



Banco Security y Filiales

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

BANCO SECURITY 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
Banco Security

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Security y filiales (en adelante “el Banco”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados consolidados de resultados, 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 consolidados.

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 Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, para 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 consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las 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 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 del Banco 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 del Banco. 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 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, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Security y filiales 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 Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Deloitte.

Febrero 20, 2018
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
Socio

BANCO SECURITY Y FILIALES

Indice	Páginas
Estados Financieros Consolidados	
Estado de Situación Financiera Consolidado.....	2
Estado del Resultados Consolidado.....	3
Estado de Otro Resultado Integral Consolidado.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.....	5
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado.....	6
Notas Seleccionadas a los Estados Financieros Consolidados	
1. Antecedentes de la Institución.....	7
2. Bases de Preparación.....	7
3. Cambios Contables.....	38
4. Hechos Relevantes.....	38
5. Segmentos de Negocios.....	45
6. Efectivo y Equivalente de Efectivo.....	47
7. Instrumentos Para Negociación.....	48
8. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores.....	49
9. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables.....	50
10. Adeudados por Bancos.....	51
11. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes.....	52
12. Instrumentos de Inversión.....	54
13. Inversiones en Sociedades.....	55
14. Intangibles.....	56
15. Activo Fijo.....	58
16. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	60
17. Otros Activos.....	65
18. Depósitos y Otras Captaciones.....	67
19. Obligaciones con Bancos.....	68
20. Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones.....	69
21. Provisiones.....	70
22. Otros Pasivos.....	71
23. Contingencias y Compromisos.....	72
24. Patrimonio.....	74
25. Intereses y Reajustes.....	77
26. Comisiones.....	79
27. Resultados de Operaciones Financieras.....	80
28. Resultado Neto de Cambio.....	81
29. Provisiones por Riesgo de Crédito.....	82
30. Remuneraciones y Gastos del Personal.....	83
31. Gastos de Administración.....	84
32. Depreciaciones y Amortizaciones.....	85
33. Deterioros.....	85
34. Otros Ingresos y Gastos Operacionales.....	86
35. Operaciones con Partes Relacionadas.....	87
36. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.....	90
37. Administración de Riesgos.....	93
39. Hechos Posteriores.....	125
40. Aprobación de los Estados Financieros.....	125

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

Por los ejercicios terminados al

Cifras en millones de pesos – MM\$

	Notas	31 de diciembre de 2017 MM\$	31 de diciembre de 2016 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	497.423	441.177
Operaciones con liquidación en curso	6	76.271	32.185
Instrumentos para negociación	7	94.439	267.099
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	-	-
Contratos de derivados financieros	9	132.750	99.887
Adeudado por bancos	10	-	238
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	4.753.782	4.381.443
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	678.542	610.695
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	13	2.094	4.152
Intangibles	14	47.589	53.285
Activo Fijo	15	24.084	25.059
Impuestos corrientes	16	1.417	1.086
Impuestos diferidos	16	20.694	20.846
Otros activos	17	112.298	138.552
TOTAL ACTIVOS		6.441.383	6.075.704
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	673.475	570.018
Operaciones con liquidación en curso	6	25.838	5.985
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	14.147	27.008
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	2.927.755	3.051.820
Contratos de derivados financieros	9	101.554	83.006
Obligaciones con bancos	19	188.346	158.757
Instrumentos de deuda emitidos	20	1.786.574	1.571.273
Otras obligaciones financieras	20	22.967	20.139
Impuestos corrientes	16	2.403	208
Impuestos diferidos	16	-	-
Provisiones	21	36.745	31.636
Otros pasivos	22	108.556	94.117
TOTAL PASIVOS		5.888.360	5.613.967
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital		302.047	252.047
Reservas	24	26.246	24.710
Cuentas de valoración	24	3.958	3.268
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		176.601	146.239
Utilidad del período		63.022	50.604
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(18.907)	(15.181)
		552.967	461.687
Interés no controlador		56	50
TOTAL PATRIMONIO		553.023	461.737
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6.441.383	6.075.704

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO

Por los ejercicios terminados al
Cifras en millones de pesos – MM\$

		31 de diciembre de 2017 MM\$	31 de diciembre de 2016 MM\$
	Notas		
Ingresos por intereses y reajustes	25	331.383	329.711
Gastos por intereses y reajustes	25	(176.696)	(193.787)
Ingreso neto por intereses y reajustes		154.687	135.924
Ingresos por comisiones	26	77.563	63.940
Gastos por comisiones	26	(12.728)	(10.537)
Ingreso neto por comisiones		64.835	53.403
Utilidad neta de operaciones financieras	27	34.226	38.383
Utilidad (pérdida) de cambio neta	28	(4.073)	1.456
Otros ingresos operacionales	34	4.271	9.587
Total ingresos operacionales		253.946	238.753
Provisiones por riesgo de crédito	29	(42.026)	(27.777)
INGRESO OPERACIONAL NETO		211.920	210.976
Remuneraciones y gastos del personal	30	(52.309)	(54.724)
Gastos de administración	31	(65.661)	(59.010)
Depreciaciones y amortizaciones	32	(5.621)	(15.201)
Deterioros	33	(3.876)	(21.100)
Otros gastos operacionales	34	(3.598)	(4.488)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(131.065)	(154.523)
RESULTADO OPERACIONAL		80.855	56.453
Resultado por inversiones en sociedades	13	26	320
Resultado antes de impuesto a la renta		80.881	56.773
Impuesto a la renta	16	(17.855)	(6.167)
Resultado de operaciones continuas		63.026	50.606
Resultado de operaciones descontinuadas		-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		63.026	50.606
Atribuible a:			
Propietarios del banco		63.022	50.604
Interés no controlador		4	2
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
		\$	\$
Utilidad básica	24	297	241
Utilidad diluída	24	297	241

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

Por los ejercicios terminados al
Cifras en millones de pesos – MM\$

	31 de diciembre de 2017 MM\$	31 de diciembre de 2016 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	63.026	50.606
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Valoración de instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.813	9.442
Valoración coberturas contables	(691)	-
Otros resultados integrales	-	-
Resultados integrales antes de impuesto renta	1.122	9.442
Impuesto renta relacionado con otros resultados integrales	(432)	(2.188)
Total de otros resultados integrales	690	7.254
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	63.716	57.860
Atribuible a:		
Propietarios del banco	63.712	57.858
Interés no controlador	4	2
Utilidad integral por acción de los propietarios del banco:	\$	\$
Utilidad básica	300	275
Utilidad diluída	300	275

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO 31 DE DICIEMBRE 2017 y 2016

Cifras en millones de pesos – MM\$

	Atribuible a Propietarios						Interés no controlador	Total	
	Capital Pagado	Reservas	Cuentas de Valorización	Utilidades retenidas		Provisión dividendos mínimos			Total
				Ejercicios anteriores	Resultado ejercicio				
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	242.047	23.950	(3.986)	113.042	47.424	(14.227)	408.250	90	408.340
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	47.424	(47.424)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(14.227)	-	-	(14.227)	-	(14.227)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	14.227	14.227	-	14.227
Otros movimientos a patrimonio	-	760	-	-	-	-	760	(42)	718
Aumento de capital	10.000	-	-	-	-	-	10.000	-	10.000
Inversiones disponibles para la venta	-	-	7.254	-	-	-	7.254	-	7.254
Utilidad del período	-	-	-	-	50.604	-	50.604	2	50.606
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(15.181)	(15.181)	-	(15.181)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	252.047	24.710	3.268	146.239	50.604	(15.181)	461.687	50	461.737
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	50.604	(50.604)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(20.242)	-	-	(20.242)	-	(20.242)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	15.181	15.181	-	15.181
Otros movimientos a patrimonio	-	1.536	-	-	-	-	1.536	2	1.538
Aumento de capital	50.000	-	-	-	-	-	50.000	-	50.000
Inversiones disponibles para la venta	-	-	1.194	-	-	-	1.194	-	1.194
Coberturas contables	-	-	(504)	-	-	-	(504)	-	(504)
Utilidad del período	-	-	-	-	63.022	-	63.022	4	63.026
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(18.907)	(18.907)	-	(18.907)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	302.047	26.246	3.958	176.601	63.022	(18.907)	552.967	56	553.023

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los ejercicios terminados al

Cifras en millones de pesos – MM\$

Notas	31 de diciembre de 2017 MM\$	31 de diciembre de 2016 MM\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad consolidada del ejercicio antes de impuesto renta	80.881	56.773
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:		
Provisiones por riesgo de crédito	29 42.026	27.777
Depreciación y amortización	32 5.621	15.201
Deterioros	33 3.876	21.100
Otras provisiones	34 1.502	640
Castigos operacionales	34 89	2.627
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido	(152)	(5.559)
Valorización Inversiones Libro de Negociación	1.458	(1.892)
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación	(14.315)	(16.528)
Utilidad por inversión en sociedades	13 (120)	(320)
Pérdida (Utilidad) venta bienes recibidos en pago	(30)	(177)
Ingresos neto por comisiones	26 (56.981)	(53.403)
Ingresos neto por intereses y reajustes	25 (154.687)	(135.924)
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo	(262)	(1.977)
Variación activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución adeudado por bancos	238	474
(Aumento) disminución neto en cuentas por cobrar a clientes	(379.891)	(365.644)
(Aumento) disminución de inversiones	105.376	(267.400)
(Aumento) disminución de activos en leasing	14.935	16.953
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	317	132
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	103.439	(13.838)
Aumento (disminución) de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores	(12.861)	(7.484)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	(114.976)	318.010
Variación neta de letras de crédito	(5.073)	(3.350)
Variación neta de bonos corrientes	221.877	163.576
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos	(30.413)	(18.487)
Impuesto recuperado	24	4.183
Intereses y reajustes recibidos	341.955	287.145
Intereses y reajustes pagados	(184.235)	(156.147)
Comisiones recibidas	69.709	63.940
Comisiones pagadas	(12.728)	(10.537)
Total flujos netos originados por actividades de la operación	26.599	(80.136)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activos fijos	15 (985)	(1.461)
Adquisición de intangibles	14 (1.608)	(8.719)
Total flujos netos originados por actividades de inversión	(2.593)	(10.180)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país	110	(510)
Aumento (disminución) aumento de obligaciones con bancos del exterior	29.703	(69.026)
Variación de obligaciones con Banco Central	-	-
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	3.774	(2.184)
Variación neta de bonos subordinados	(6.868)	44.491
Aumento de capital	50.000	10.000
Dividendos pagados	24 (20.242)	(14.227)
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento	56.477	(31.456)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	80.483	(121.772)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6 467.377	589.151
EFFECTO INTERES NO CONTROLADOR	(4)	(2)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6 547.856	467.377

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cifras en millones de pesos – MM\$

1. ANTECEDENTES DE LA INSTITUCIÓN

El Banco Security (en adelante el Banco) es una sociedad anónima, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en adelante (SBIF), cuya casa matriz está ubicada en Apoquindo 3.100 comuna de Las Condes, Santiago.

El Banco está principalmente dirigido a satisfacer las necesidades financieras de medianas y grandes empresas y de personas de altos ingresos, adicionalmente ofrece servicios bancarios internacionales y servicios de tesorería. Finalmente a través de sus filiales Valores S.A. Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security S.A. ofrece a sus clientes corretaje de valores y administración de fondos, asesorías previsional y Ahorro Previsional Voluntario.

Banco Security pertenece al Grupo Security, quien es controlador del Banco, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2017

Accionistas	N° de acciones	% participación
Grupo Security	228.419.192	99,97
Minoritarios	57.552	0,03
Total	228.476.744	100

Al 31 de diciembre de 2016

Accionistas	N° de acciones	% participación
Grupo Security	210.895.936	99,97
Minoritarios	57.552	0,03
Total	210.953.488	100

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

2.1) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las normas dispuestas por la SBIF según lo estipulado en el Compendio de Normas Contables e instrucciones específicas impartidas por dicho organismo, y en todo aquello no tratado en el compendio indicado, se aplicaron las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile coincidentes con las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés). En el caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables) primarán estos últimos.

a) Criterios de Valoración de activos y pasivos.

Los criterios de valorización de los activos y pasivos registrados en los estados financieros adjuntos son los siguientes:

- **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 experimentado.

- **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 informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando el mercado de un instrumento no representa un mercado activo, el Banco determinará 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.

- **Valoración al costo de adquisición.**

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

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

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

b) Moneda funcional.

De acuerdo a la aplicación de NIC 21, las partidas incluidas en los estados financieros del Banco y sus Filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional. La moneda funcional del Banco y sus Filiales es el peso, el cual se presenta redondeado en millones, en consecuencia todos los saldos y transacciones diferentes al peso se consideran moneda extranjera.

c) Uso de estimaciones y juicios realizados.

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

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

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
- Provisiones por riesgo de crédito
- 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

d) Criterios de consolidación.

- **Filiales.**

Las filiales son empresas controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Los estados financieros de las filiales se incorporan en el consolidado desde la fecha que comienza el control.

Los estados financieros del Banco han sido consolidados con los de sus filiales. En el proceso de consolidación han sido eliminados todos aquellos saldos significativos entre el Banco y sus filiales y entre estas últimas, como también, los ingresos y gastos que provengan de las operaciones con las filiales.

- **Inversiones en asociadas.**

Las empresas asociadas son aquellas sobre las cuales el Banco 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.

- **Inversiones en sociedades.**

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

La participación de terceros en el patrimonio del Banco se presenta en un ítem separado del Estado de Situación como “interés no controlador” y en los resultados del ejercicio se muestra a continuación del resultado atribuible a los tenedores patrimoniales del Banco.

Interés no controlador representa el patrimonio de una filial no atribuible, directamente o indirectamente a la controladora.

A continuación se presentan los porcentajes de participación en las filiales consolidadas.

	Participación	Participación
	2017	2016
	%	%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	99,88	99,88
Administradora General de Fondos Security S.A.	99,99	99,99

e) Segmentos de operación.

Los segmentos de operación del Banco son componentes que desarrollan actividades de negocios de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad del Banco para la toma de decisiones para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y se dispone de información financiera diferenciada.

En nota N° 5 a los estados financieros consolidados se presentan los principales segmentos del Banco: Banca Empresas, Banca Personas, Tesorería, Filiales y Otros.

f) Ingresos y gastos por intereses y reajustes.

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

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

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

g) Ingresos y gastos por comisiones.

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

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

h) Conversión de moneda extranjera a moneda funcional.

La moneda funcional es el peso chileno. Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Banco fueron convertidas a pesos a la tasa de cambio de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las partidas monetarias en moneda extranjera se convirtieron utilizando el tipo de cambio de cierre de \$615,40 y \$669,80 por US \$ 1 respectivamente, el que no difiere significativamente del tipo de cambio aplicado por las filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, que corresponde a \$614,75 al 31 de diciembre de 2017 y \$669,47 al 31 de diciembre de 2016.

El resultado de cambio neto de MM\$(4.073) y MM\$1.456, correspondientes al 2017 y 2016 respectivamente, 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 del Banco y sus filiales.

i) Conversión.

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre de 2017 y 2016 de \$26.798,14 y \$26.347,98 respectivamente.

j) Inversiones financieras.

Las inversiones financieras son clasificadas y valorizadas de acuerdo al siguiente detalle:

j.1) Instrumentos para negociación: Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. La utilidad o pérdida provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, como los intereses y reajustes devengados, se incluyen en el rubro de "Instrumentos financieros para negociación" de "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados, que se detalla en Nota 27 de los Estados Financieros.

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.

j.2) Instrumentos de inversión: Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones mantenidas hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta. La categoría de Inversiones mantenidas hasta al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como

disponibles para la venta. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Banco no posee inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

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

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo la línea de "Venta de instrumentos disponibles para la venta" del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados, que se detalla en Nota 27 de los Estados Financieros.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituídas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene en su cartera instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes", que se detalla en Nota 25 de los Estados Financieros.

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.

k) Contratos de derivados financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

l) Contratos de retrocompra y préstamos de valores.

El Banco efectúa operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones del Banco que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "Instrumentos para negociación", presentando la obligación en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamo de valores" del pasivo. Cuando se compran instrumentos financieros con una obligación de retroventa son incluidos en "Contratos de retrocompra y préstamos de valores " en el activo.

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

m) Bajas de activos y pasivos financieros.

El Banco 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.

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

n) Deterioro.

n.1) Activos financieros: El Banco evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva que un activo financiero o grupo de ellos esté deteriorado. Un activo financiero está deteriorado y se producirá una pérdida si existe evidencia objetiva del deterioro.

Los activos financieros llevados al costo amortizado evidencian deterioro cuando el monto entre el valor libro y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo, indican que los flujos son inferiores al valor libro.

El deterioro de los activos financieros disponibles para la venta se determina en referencia a su valor razonable.

Los 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.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. El reverso de una pérdida por deterioro sólo ocurre si esta puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después que este fue reconocido.

n.2) Activos no financieros: El valor libro de los activos no financieros del Banco son revisados en cada período de presentación de estados financieros para determinar si existen evidencias objetivas de deterioro. Si existen tales indicios se estima el monto a recuperar del activo. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo.

o) Bienes recibidos en pago.

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Otros Activos", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos castigos normativos exigidos, y se presentan netos de provisión.

Los castigos normativos son requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

p) Contratos de leasing.

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro de "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de

contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netos de los intereses no devengados al cierre de cada ejercicio.

q) Activo fijo.

El activo fijo se presenta valorizado al costo y neto de depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

En el caso de ciertos bienes raíces el Banco adoptó como costo el valor razonable, por primera aplicación, basado en tasaciones independientes.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

Tipo de bien	Años de vida útil
Edificios	60 años
Equipos	5 años
Útiles y accesorios	2 años

r) Activos Intangibles.

r.1) Software: Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y pueda medir 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.

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

Los gastos posteriores en activos de programas sólo son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relacionan, todos los otros gastos son reconocidos en resultados a medida en que se incurren.

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.

r.2) Goodwill: El Goodwill generado en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación de Banco Security en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Los Goodwill generados son valorizados a su costo de adquisición y en cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en el Goodwill algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al valor neto registrado y, en el caso que corresponda, se procede a su registro contra los resultados consolidados; utilizándose como contrapartida el rubro “Gastos de administración” del estado de resultados consolidados, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3. Los Goodwill registrados al 31 de diciembre de 2017 se detallan en Notas 2.ac) y 14.b) de los Estados Financieros Consolidados.

s) Provisiones por activos riesgosos.

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de las colocaciones, han sido constituídas de acuerdo con las normas e instrucciones específicas de la SBIF, las colocaciones efectivas se presentan netas de tales provisiones, en tanto que las provisiones correspondientes a créditos contingentes se presentan en el pasivo (Nota 21).

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

t) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, provisiones, castigos.

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

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

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

t.1) Provisiones sobre colocaciones por evaluación individual.

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

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

• **Cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar**

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

Sin perjuicio de lo anterior, el banco debe mantener un porcentaje de provisión mínima de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la Cartera Normal.

• **Cartera en Incumplimiento**

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

t.2) Provisiones sobre colocaciones por evaluación grupal.

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

t.3) Provisiones adicionales sobre colocaciones.

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

El Banco no mantiene provisiones adicionales al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

t.4) Castigo de colocaciones.

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

TIPO DE COLOCACION	PLAZO
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses

Recuperación de colocaciones castigadas: Las recuperaciones de colocaciones que fueron previamente castigadas son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultados, como “Recuperación de créditos castigados”, bajo el rubro "Provisiones por riesgo de crédito".

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las recuperaciones de colocaciones castigadas ascendieron a MM\$ 2.554 y MM\$ 3.981, respectivamente, y que se presentan dentro de

las líneas de las provisiones constituidas en el año, en el rubro Provisiones por Riesgo de Crédito en el Estados Consolidados de Resultados, como se detalla en Nota 29 a los estados financieros.

u) Efectivo y efectivo equivalente.

El efectivo y efectivo equivalente lo constituyen los saldos de los rubros de efectivo, depósitos en Bancos, operaciones con liquidación en curso netas y contratos de retrocompra, de acuerdo a lo estipulado en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

El Banco 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 originaron flujos de efectivos, todo ello agrupado en los siguientes conceptos:

Flujos de efectivo, corresponden a entradas y salidas de inversiones de corto plazo de gran liquidez y con riesgo poco significativos, agrupados bajo los rubros de efectivo y efectivo equivalente.

- **Actividades operacionales**, son aquellas transacciones que constituyen las operaciones normales del Banco y que corresponden a la principal fuente de sus ingresos.

- **Actividades de inversión**, estos flujos de efectivo representan los desembolsos que se han efectuado y que producirán ingresos y flujos de efectivo en el largo plazo.

- **Actividades de financiamiento**, estos flujos representan las actividades y necesidades de efectivo para cubrir los compromisos con quienes aportan capital o financiamiento a la entidad.

v) Depósitos a plazo, instrumentos de deudas emitidos.

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

w) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta se determina de acuerdo a la Ley de la Renta por los cuales se constituye una provisión contra resultados. A su vez, los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su importe tributario, reconociéndose el efecto contra resultado excepto cuando las diferencias provienen del patrimonio.

x) Beneficios del personal.

x.1) Vacaciones del personal.

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

x.2) Beneficios a corto plazo.

El Banco 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.

x.3) Indemnización por años de servicios.

El Banco 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.

y) Dividendos mínimos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas coincidente con la política de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas.

z) Ganancia por acción.

El Banco presenta la utilidad básica de sus acciones ordinarias, las cuales se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

La utilidad diluída corresponde al resultado neto atribuido al Banco dividido por el número medio ponderado de las acciones en circulación ajustado por opciones sobre acciones, warrants o deuda convertible. Ya que el Banco no presenta este tipo de opciones, el valor de la utilidad básica por acción es igual a la utilidad diluída por acción.

aa) Arrendamientos.

Los contratos de arrendamientos que el Banco mantiene, corresponden a contratos que el Banco califica como operacional y el gasto se reconoce en la fecha de pago. Cuando el Banco asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifica como arrendamiento financiero.

ab) Provisiones y pasivos contingentes.

Una provisión sólo se registra si es el resultado de un evento pasado, el Banco posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada, o es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación, y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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 del Banco.

ac) Combinación de Negocios.

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

Con fecha 15 de febrero de 2016, Banco Security adquirió un total de 24.478.816 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A., equivalente a un 99,99992% de su capital accionario por un monto total de MM\$34.208 y 999.998 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A., equivalente al 99,99980% de su capital accionario por un monto total MM\$1.828. En esa misma fecha, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa compró 2 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A., equivalente a un 0,000008% de su capital accionario y Administradora General de Fondos Security S.A. compró 2 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A., equivalente al 0,0002% de su capital accionario.

En esa misma fecha Valores Security S.A. Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security S.A, realizaron aumentos de capital y Banco Security suscribió y pago dichos aumentos con el aporte de las acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A., respectivamente.

Luego las filiales de Banco Security, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security S.A, al poseer el 100% de las acciones emitidas de las empresas Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A., respectivamente, se produjo la fusión de ellas.

Conceptos	MM\$
Valor pagado por las acciones de Empresas Penta	36.036
Valor Justo de activos Comprados	31.674
Goodwill determinado	4.362

El 13 de febrero de 2017 se concluyó con la evaluación del PPA, dentro del plazo estipulado por IFRS 3, siendo el valor razonable de los activos y pasivos identificados los

definitivos. Al 31 de diciembre 2017 se presenta sobre base definitiva, como se presenta en Nota N° 14 b).

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

b.1) Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Circular N° 3.621- El 15 de marzo de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió Circular relacionada con los capítulos B1 y C3 del Compendio de Normas Contables. Complementa instrucciones para el registro contable y determinación de provisiones de los créditos garantizados por el Fondo de Garantía de Infraestructura Escolar, estipulada en la Ley 20.845.

Circular N°3.615 - el 12 de diciembre de 2016, la SBIF con el propósito de aumentar el nivel de transparencia de la información financiera proporcionada por los bancos, se ha estimado pertinente disponer que a partir del año 2017 los estados financieros referidos al 30 de junio sean objeto de un informe de revisión de la información financiera intermedia, emitido por sus auditores externos de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (NAGA N° 63, Sección AU 930; o su equivalente internacional, SAS N° 122, Sección AU-C 930). Esta información deberá enviarse a más tardar el 15 de agosto de 2017, con el respectivo informe de revisión de los auditores externos.

La administración del Banco ha implementado las modificaciones normativas antes señaladas en sus estados financieros Al 31 de diciembre de 2017.

b.2) International Accounting Standards Board

b.2.1) Las siguientes nuevas 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

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

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

Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:

Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.

El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.

Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles

Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

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

Estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)

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

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

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a NIIF 12)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido “Mejoras anuales a las Normas IFRS, ciclo 2014-2016”. El pronunciamiento contiene enmiendas a tres NIIF como resultado del proyecto

de mejoras anuales del IASB, de los cuales las modificaciones a NIIF 12 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

Las modificaciones a NIIF 12, aclaran el alcance de la norma para establecer que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida por participaciones en filiales, asociadas o negocios conjuntos que son clasificadas (o incluidos en un grupo de desapropiación mantenidos para la venta) como mantenidas para la venta, mantenidas para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5.

Las enmiendas a la NIIF 12 aplican retrospectivamente.

Estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

b.2.2) 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, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	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 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	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.

La administración evaluó los impactos de la aplicación de NIIF 9 en la Administradora General de Fondos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa y se determinó que no generarán impactos la aplicación de esta norma. Asimismo, el Banco no puede aplicar dicha norma según lo dispuesto expresamente por la SBIF en el Compendio de Normas Contables Capítulo A-2, N°12.

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

Por tal motivo el banco realizó un análisis de los posibles impactos, los cuales sólo afectarían el tratamiento contable de los programas de fidelización respecto de tarjetas de crédito a través de puntos ganados.

Según el análisis realizado y debido a los cambios normativos identificados, los cuales son por los “puntos” (fidelización de clientes) el costo asociado al reconocimiento de un pasivo por obligaciones contractuales con clientes, se situaría dentro un rango entre MM\$3.900 y MM\$5.700 los cuales se ajustarán contra Patrimonio.

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).

El Banco ha optado por aplicar un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Lo cual, generará el reconocimiento de un aumento de los activos según los análisis preliminares realizados, por un monto que podría variar entre MM\$8.900 y MM\$9.800.- contra el mayor pasivo asociado.

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.

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 considera que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados, dado que no se emiten contratos de seguros.

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:

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

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

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

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

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

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

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.

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 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 del Banco estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

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 son:

- 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.
- 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.

La Administración del Banco estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas IFRS, 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.

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

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 del Banco estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

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 del Banco estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

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 del Banco estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

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.

La Administración del Banco estima que la aplicación de esta nueva interpretación no tendrá efecto en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

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:

- determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaración de impuestos:
 - 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.
 - 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 del Banco estima que la aplicación de estas nuevas normas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

3. CAMBIOS CONTABLES

Con fecha 8 de enero de 2018 a través de Carta Gerencia 21, la SBIF complementó indicaciones sobre impuestos corrientes e impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12, en el cual se indica que se deben presentar netos los activos o pasivos resultantes de estos impuestos en los estados financieros consolidados, reclasificándose para Banco Security el siguiente rubro:

Rubro	Saldos Informe al 31.12.2016	Reclasificación	Saldos reclasificados al 31.12.2016
Impuestos diferidos activos	35.992	(15.146)	20.846
Impuestos diferidos pasivos	15.146	(15.146)	-

Durante el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017 no se efectuaron cambios contables que afecten su comparación con el mismo período del año anterior.

4. HECHOS RELEVANTES

Banco Security

Con fecha 28 de diciembre de 2017 el Banco realizó un aumento de capital por un monto de MM\$50.000, siendo adquirido el 100% de la emisión de acciones por Grupo Security.

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

Administradora General de Fondos Security S.A.

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017 no se efectuaron cambios contables que afecten su comparación con el mismo período del año anterior.

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017 no se han presentado hechos relevantes de la Administradora General de Fondos Security S.A. que deban ser informados.

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.

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 haasta 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.

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.

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 solicite el término de giro ante el servicio de impuestos internos.

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.

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.

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.

Con fecha 2 de marzo de 2016 se informa que el Directorio de Administradora General de Fondos Security 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:

- 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.

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.-
- 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 pasado; 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.

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.

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.

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.

d) La Junta acordó otorgar los siguientes poderes y facultades:

- 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
- 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.

En virtud de los acuerdos anteriores, se sustituye el Artículo Quinto permanente y el Artículo Tercero Transitorio de los estatutos sociales.

Valores Security S.A. Corredores de Bolsa

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 14 de julio de 2017, se acordó designar como Presidente del Directorio al Sr. Enrique Menchaca Olivares.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 20 de junio de 2017, se recibió la carta de renuncia del Presidente el Sr. Ramón Eluchans Olivares, la que se hizo efectiva de inmediato. No se procedió a la designación de un Director reemplazante.

Con fecha 16 de marzo de 2016 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa renovó con la Compañía de Seguros Continental el seguro sobre el correcto desempeño profesional de acuerdo a la ley 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales por un monto de UF 204.091. La vigencia de esta póliza es del 30 de junio de 2016 al 30 de junio de 2017.

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 el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

En Vigésima Novena Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo del año 2016 se acordó pagar un dividendo de \$3.699,221364 por acción, a pagar al día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

Con fecha, 15 de febrero de 2016 se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Valores Security de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A., conforme a lo siguiente:

- a) 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.-
- b) 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.-
- c) 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.-

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 convocado 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

En virtud de los acuerdos anteriores, se sustituye el Artículo Quinto permanente y el Artículo Transitorio de los estatutos sociales.

En virtud de todo lo anterior y habiendo Valores Security S.A. Corredores de Bolsa 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.

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.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

La alta administración del Banco gestiona sus decisiones a través de los siguientes segmentos o áreas de negocios, cuyas definiciones se especifican a continuación:

Banca Empresas: cartera de clientes pertenecientes al segmento objetivo de empresas medianas y grandes, con ventas superiores a \$1.500 millones, los principales productos y

servicios ofrecidos de este segmento son créditos comerciales en moneda local, moneda extranjera, operaciones de leasing y comercio exterior, además de cuentas corrientes e inversiones.

Banca Personas: cartera de clientes pertenecientes al segmento objetivo de personas de altos ingresos (estrato socio-económico ABC1). Los principales productos y servicios ofrecidos para este segmento son cuentas corrientes, líneas de crédito, créditos de consumo e hipotecarios, además de inversiones, entre otros.

Tesorería: corresponde al negocio de distribución de divisas y productos financieros a clientes, intermediación de instrumentos financieros, administración de posiciones propias, y gestión del balance, los calces y la liquidez del Banco. Los principales productos y servicios que se ofrecen a clientes son compras y ventas de divisas, seguros de cambios e inflación y otros productos derivados.

Filiales: corresponde al negocio de administración de fondos, intermediación de acciones y administración de posiciones propias, desarrollado a través de las empresas filiales del Banco, que son Administradora General de Fondos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredora de Bolsa.

Otros: Corresponde a ingresos y costos no recurrentes y otros que no es posible asignar a alguno de los segmentos antes descritos.

A continuación se detalla en forma resumida la asignación de los activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los distintos segmentos.

La mayor parte de los ingresos de las actividades ordinarias de los segmentos del Banco procede de intereses. La toma de decisiones de las operaciones, el rendimiento del segmento y las decisiones acerca de los recursos que deban asignársele es por los ingresos netos de intereses, por lo cual los ingresos de los segmentos se presentan considerando los márgenes de ellos.

a) Activos y pasivos por segmento de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos														
Colocaciones brutas	3.270.092	3.076.647	1.564.193	1.385.421	5	26	-	-	4.834.290	4.462.094	-	-	4.834.290	4.462.094
Provisiones	(49.539)	(56.285)	(30.969)	(24.366)	-	-	-	-	(80.508)	(80.651)	-	-	(80.508)	(80.651)
Colocaciones netas	3.220.553	3.020.362	1.533.224	1.361.055	5	26	-	-	4.753.782	4.381.443	-	-	4.753.782	4.381.443
Operaciones financieras	-	-	-	-	699.206	813.298	-	-	699.206	813.298	73.775	64.496	772.981	877.794
Otros Activos	-	-	-	-	122.933	97.635	678.122	599.289	801.055	696.924	113.565	119.543	914.620	816.467
Total activos	3.220.553	3.020.362	1.533.224	1.361.055	822.144	910.959	678.122	599.289	6.254.043	5.891.665	187.340	184.039	6.441.383	6.075.704
Otros Activos														
Pasivos														
Pasivos	2.929.343	2.778.281	1.421.417	1.273.802	769.109	860.078	678.066	599.239	5.797.935	5.511.400	90.425	102.567	5.888.360	5.613.967
Patrimonio	291.210	242.081	111.807	87.253	53.035	50.881	-	-	456.052	380.215	96.915	81.472	552.967	461.687
Interes no controlador	-	-	-	-	-	-	56	50	56	50	-	-	56	50
Total pasivos	3.220.553	3.020.362	1.533.224	1.361.055	822.144	910.959	678.122	599.289	6.254.043	5.891.665	187.340	184.039	6.441.383	6.075.704

b) Resultados por segmentos de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos Operacionales Netos														
Margen financiero (1)	78.529	71.228	62.636	57.629	18.891	14.392	(4.894)	(5.766)	155.162	137.483	(475)	(1.559)	154.687	135.924
Comisiones netas	15.424	16.623	23.158	20.272	(472)	(523)	(1.340)	(1.207)	36.770	35.165	28.065	18.238	64.835	53.403
Cambios y otros ingresos netos (2)	10.288	9.470	2.266	1.792	21.464	24.513	(14.653)	(25.211)	19.365	10.564	7.471	12.989	26.836	23.553
Pérdidas por Riesgo y BRP (3)	(18.001)	(7.708)	(23.804)	(19.181)	(12)	64	(95)	(667)	(41.912)	(27.492)	-	-	(41.912)	(27.492)
Total ingresos operacionales netos	86.240	89.613	64.256	60.512	39.871	38.446	(20.982)	(32.851)	169.385	155.720	35.061	29.668	204.446	185.388
Gastos de Apoyo (4)	(37.061)	(39.337)	(55.528)	(57.146)	(12.208)	(15.153)	4.884	2.807	(99.913)	(108.829)	(23.678)	(20.106)	(123.591)	(128.935)
Resultado operacional	49.179	50.276	8.728	3.366	27.663	23.293	(16.098)	(30.044)	69.472	46.891	11.383	9.562	80.855	56.453
Resultado inversiones sociedades	-	-	-	-	-	-	26	18	26	18	-	302	26	320
Resultado antes impuesto renta	49.179	50.276	8.728	3.366	27.663	23.293	(16.072)	(30.026)	69.498	46.909	11.383	9.864	80.881	56.773
Impuestos	(11.036)	(9.369)	(1.958)	(627)	(6.208)	(4.341)	3.606	9.858	(15.596)	(4.479)	(2.259)	(1.688)	(17.855)	(6.167)
Resultado consolidado del ejercicio	38.143	40.907	6.770	2.739	21.455	18.952	(12.466)	(20.168)	53.902	42.430	9.124	8.176	63.026	50.606
Interes minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(2)	(4)	(2)
Resultado atribuible propietarios banco	38.143	40.907	6.770	2.739	21.455	18.952	(12.466)	(20.168)	53.902	42.430	9.120	8.174	63.022	50.604

- (1) Corresponde al ingreso neto por intereses y reajustes.
- (2) Incluye utilidad neta de operaciones financieras y de cambios, otros ingresos y gastos, y otras provisiones por contingencias.
- (3) Incluye provisiones por riesgo de crédito, ingresos netos por bienes recibidos en pago, deterioros de instrumentos de inversión e intangibles y provisiones netas por riesgo país, especiales y adicionales.
- (4) Corresponde a remuneraciones y gastos del personal, gastos de administración, depreciaciones y amortizaciones.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluídos bajo el rubro efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Efectivo y depósitos en Bancos		
Efectivo	11.904	9.054
Depósitos en el Banco Central de Chile	326.350	253.388
Depósitos en bancos nacionales	13.645	15.388
Depósitos en el exterior	145.524	163.347
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	<u>497.423</u>	<u>441.177</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	50.433	26.200
Contratos de retrocompra	-	-
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>547.856</u>	<u>467.377</u>

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 12 ó 24 hrs. hábiles, lo que se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	19.355	22.260
Fondos por recibir	56.916	9.925
Subtotal - activos	<u>76.271</u>	<u>32.185</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(25.838)</u>	<u>(5.985)</u>
Subtotal - pasivos	<u>(25.838)</u>	<u>(5.985)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>50.433</u>	<u>26.200</u>

7. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y sus filiales mantienen los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de instrumentos de negociación:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central										
Instrumentos del Banco Central de Chile	1.817	9.522	3.367	34.914	7.934	24.155	-	1.567	13.118	70.158
Instrumentos de la Tesorería General de la República	62	5.154	1.915	13.024	8.733	12.475	1.370	28.472	12.080	59.125
Otros instrumentos fiscales	62	-	14	863	89	57	4.066	-	4.231	920
Subtotal	1.941	14.676	5.296	48.801	16.756	36.687	5.436	30.039	29.429	130.203
Otros Instrumentos Financieros										
Pagarés de depósitos en bancos del país	13.984	85.807	2.834	11.519	-	-	-	-	16.818	97.326
Letras hipotecarias en bancos del país	13	79	168	199	78	127	2.725	1.990	2.984	2.395
Bonos de bancos del país	7.477	11.753	16.249	3.740	7.073	12.898	4	2.553	30.803	30.944
Otros instrumentos emitidos en el país	7.835	2.009	-	3.245	-	-	-	-	7.835	5.254
Fondos mutuos	6.570	977	-	-	-	-	-	-	6.570	977
Subtotal	35.879	100.625	19.251	18.703	7.151	13.025	2.729	4.543	65.010	136.896
Total instrumentos para negociación	37.820	115.301	24.547	67.504	23.907	49.712	8.165	34.582	94.439	267.099

El Banco mantiene letras de propia emisión al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por MM\$1.378 y MM\$1.580 respectivamente, las cuales se muestran rebajando las letras emitidas por el Banco en el pasivo.

8. OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) Derechos por compromiso de venta

El Banco compra instrumentos financieros comprometiéndose a venderlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los derechos por pactos de retroventa, clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto, son los siguientes:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Obligaciones por compromiso de compra

El Banco vende instrumentos financieros acordando comprarlos en una fecha futura más intereses prefijados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las obligaciones por pactos de retrocompra, clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto son los siguientes:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Bancos del país:								
Banco Central	2.488	-	-	-	-	-	2.488	-
Otros bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	11.659	25.776	-	1.232	-	-	11.659	27.008
Total	14.147	25.776	-	1.232	-	-	14.147	27.008

Los instrumentos que garantizan la obligación de estos pactos de retrocompra, se encuentran incluidos en la cartera de Instrumentos para Negociación de Nota 7.

9. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

- a) A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados mantenidas al cierre de cada ejercicio:

Cobertura de Flujo (F) o valor razonable (VR)	Monto nominal del contrato con vencimiento final en						Valor razonable			
	Menos de 3 meses		Entre 3 meses y un año		Más de un año		Activos		Pasivos	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Derivados mantenidos para Negociación										
Forward de monedas	261.953	48.274	282.083	96.108	26.307	27.136	69.772	28.103	(56.560)	(30.579)
Swap de tasa de interés	474.568	234.721	813.321	1.106.246	1.882.011	2.350.711	28.271	32.794	(23.028)	(28.560)
Swap de monedas	74.024	8.468	341.657	68.379	982.454	379.735	34.137	38.990	(21.023)	(23.269)
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(9)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación	810.545	291.463	1.437.061	1.270.733	2.890.772	2.757.582	132.180	99.887	(100.617)	(82.417)
Derivados mantenidos para Cobertura Contable										
Forward de monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de tasa de interés (VR)	-	-	-	-	-	18.938	-	-	-	(589)
Swap de monedas (F)	72.350	-	-	-	149.220	-	570	-	(937)	-
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura	72.350	-	-	-	149.220	18.938	570	-	(937)	(589)
Total activos /(pasivos) por derivados financieros	882.895	291.463	1.437.061	1.270.733	3.039.990	2.776.520	132.750	99.887	(101.554)	(83.006)

- b) Contabilidad de Coberturas:

Al 31 de diciembre de 2017 se encuentra vigente una cobertura contable de flujo de caja, la cual genera un efecto de disminución en Resultados Integrales de MM\$691.

Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra vigente una cobertura contable cuyo Valor Razonable se muestra como pérdida en el rubro Gastos por Intereses y Reajustes por MM\$546 y MM\$25 como utilidad. Además, en el rubro Ingresos por Intereses y Reajustes se presenta una cobertura contable que su Valor Razonable se registra como pérdida por MM\$244 y MM\$587 como utilidad por ajuste del activo cubierto.

10. ADEUDADO POR BANCOS

- a) La evaluación de riesgo de crédito de las operaciones adeudadas por bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se realiza sobre base individual. El detalle de este rubro es el siguiente:

	Activos antes de provisiones						Provisiones constituidas						ACTIVO NETO	
	Cartera normal y subestándar		Cartera en incumplimiento		TOTAL		Cartera normal y subestándar		Cartera en incumplimiento		TOTAL			
	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016		
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Bancos del país	-	238	-	-	-	238	-	-	-	-	-	-	-	238
Bancos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Adeudado por Bancos	-	238	-	-	-	238	-	-	-	-	-	-	-	238

- b) El movimiento de las provisiones sobre los saldos de Adeudado por Bancos, se presenta a continuación:

<u>Movimiento:</u>	<u>MM\$</u>
Saldo al 1° enero 2016	-
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas	(2)
Provisiones liberadas	2
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-
Saldo al 1° enero 2017	-
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas (Nota 29)	(1)
Provisiones liberadas (Nota 29)	1
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Cifras en millones de pesos – MM\$

11. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Activos antes de provisiones						Provisiones constituidas						ACTIVO NETO	
	Cartera normal y subestándar		Cartera en incumplimiento		TOTAL		Provisiones individuales		Provisiones grupales		TOTAL			
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Colocaciones comerciales:														
Préstamos comerciales	3.091.646	2.830.725	127.785	127.276	3.219.431	2.958.001	46.526	50.840	4.555	3.790	51.081	54.630	3.168.350	2.903.371
Créditos de comercio exterior	176.988	182.396	2.486	6.101	179.474	188.497	3.020	5.800	15	7	3.035	5.807	176.439	182.690
Deudores en cuentas corrientes	52.174	38.240	3.193	2.312	55.367	40.552	3.090	2.363	120	170	3.210	2.533	52.157	38.019
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos estudiantiles	5.281	5.151	35	30	5.316	5.181	-	-	129	141	129	141	5.187	5.040
Operaciones de leasing	294.013	291.473	14.489	15.433	308.502	306.906	3.060	1.960	69	54	3.129	2.014	305.373	304.892
Otros créditos y cuentas por cobrar	5.972	6.030	1.357	927	7.329	6.957	1.150	765	19	127	1.169	892	6.160	6.065
Subtotal	3.626.074	3.354.015	149.345	152.079	3.775.419	3.506.094	56.846	61.728	4.907	4.289	61.753	66.017	3.713.666	3.440.077
Colocaciones para vivienda:														
Préstamos con letras de crédito	3.578	4.743	310	151	3.888	4.894	-	-	4	4	4	4	3.884	4.890
Mutuos hipotecarios endosables	154.210	112.292	1.200	1.036	155.410	113.328	-	-	189	129	189	129	155.221	113.199
Otros créditos con mutuos para vivienda	453.530	447.407	5.799	5.425	459.329	452.832	-	-	1.072	1.247	1.072	1.247	458.257	451.585
Operaciones de leasing	3	5	-	-	3	5	-	-	-	-	-	-	3	5
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	611.321	564.447	7.309	6.612	618.630	571.059	-	-	1.265	1.380	1.265	1.380	617.365	569.679
Colocaciones de consumo:														
Créditos de consumo en cuotas	235.773	219.293	8.295	5.525	244.068	224.818	-	-	9.679	7.566	9.679	7.566	234.389	217.252
Deudores en cuentas corrientes	74.648	66.671	2.488	2.202	77.136	68.873	-	-	4.088	3.133	4.088	3.133	73.048	65.740
Deudores por tarjetas de crédito	117.214	89.240	1.807	1.419	119.021	90.659	-	-	3.722	2.555	3.722	2.555	115.299	88.104
Operaciones de leasing de consumo	6	-	10	-	16	-	-	-	1	-	1	-	15	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	427.641	375.204	12.600	9.146	440.241	384.350	-	-	17.490	13.254	17.490	13.254	422.751	371.096
TOTAL	4.665.036	4.293.666	169.254	167.837	4.834.290	4.461.503	56.846	61.728	23.662	18.923	80.508	80.651	4.753.782	4.380.852
Coberturas Contables:														
Préstamos comerciales													-	591
Subtotal													-	591
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES													4.753.782	4.381.443

b) Movimiento de las provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	Provisiones individuales	Provisiones grupales	TOTAL
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1° enero de 2016	59.479	14.821	74.300
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(11.187)	-	(11.187)
Colocaciones para vivienda:	-	(226)	(226)
Colocaciones de consumo:	-	(14.709)	(14.709)
Total de Castigos	(11.187)	(14.935)	(26.122)
Provisiones constituidas	55.716	45.013	100.729
Provisiones liberadas	(42.280)	(25.976)	(68.256)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	61.728	18.923	80.651
Saldo al 1° enero de 2017	61.728	18.923	80.651
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(23.973)	-	(23.973)
Colocaciones para vivienda:	-	(480)	(480)
Colocaciones de consumo:	-	(17.743)	(17.743)
Total de Castigos	(23.973)	(18.223)	(42.196)
Provisiones constituidas (Nota 29)	72.645	53.332	125.977
Provisiones liberadas (Nota 29)	(53.554)	(30.370)	(83.924)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	56.846	23.662	80.508

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo-país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, en nota 21.a) de los Estados Financieros Consolidados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes no presentan deterioro.

c) Colocaciones brutas agrupadas por tipo de actividad económica de los deudores

La siguiente relación muestra las principales concentraciones de créditos a clientes por actividad económica, expresados en monto y como un porcentaje del total antes de provisiones:

	Créditos en el país		Créditos en el exterior		TOTAL			
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		2017	2016
	2017	2016	2017	2016	2017	2016		
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	%	
Colocaciones comerciales								
Manufacturas	162.490	151.436	1.231	5.528	163.721	156.964	3,39	3,52
Minería	26.500	46.375	-	-	26.500	46.375	0,55	1,04
Electricidad, gas y agua	165.051	164.550	-	-	165.051	164.550	3,41	3,69
Agricultura y ganadería	139.820	124.217	-	-	139.820	124.217	2,89	2,78
Forestal	15.439	17.402	-	-	15.439	17.402	0,32	0,39
Pesca	63.023	73.852	-	-	63.023	73.852	1,30	1,66
Transporte	188.954	163.979	-	-	188.954	163.979	3,91	3,68
Telecomunicaciones	27.081	45.639	-	-	27.081	45.639	0,56	1,02
Construcción	272.504	277.002	-	-	272.504	277.002	5,64	6,21
Comercio	1.170.891	1.031.987	5	210	1.170.896	1.032.197	24,22	23,14
Servicios financieros y seguros	876.536	788.560	924	-	877.460	788.560	18,15	17,67
Inmobiliarias	9.414	7.446	-	-	9.414	7.446	0,19	0,17
Servicios a empresas	74.125	60.462	-	-	74.125	60.462	1,53	1,36
Servicios comunales	447.441	405.232	-	-	447.441	405.232	9,26	9,08
Otros	133.990	142.217	-	-	133.990	142.217	2,77	3,19
Subtotal	3.773.259	3.500.356	2.160	5.738	3.775.419	3.506.094	78,10	78,59
Colocaciones para vivienda	618.630	571.059	-	-	618.630	571.059	12,80	12,80
Colocaciones de consumo	440.241	384.350	-	-	440.241	384.350	9,10	8,61
Total	4.832.130	4.455.765	2.160	5.738	4.834.290	4.461.503	100,00	100,00

12. INSTRUMENTOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco y sus filiales mantienen los siguientes saldos, valorizados según el método de valor razonable, incluidos bajo el concepto de inversiones:

Inversiones disponibles para la venta

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central										
Instrumentos del Banco Central de Chile	358.801	281.379	23.928	12.506	-	-	-	-	382.729	293.885
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	358.801	281.379	23.928	12.506	-	-	-	-	382.729	293.885
Otros Instrumentos Financieros										
Pagarés de depósitos en bancos del país	9.249	14.027	5.139	4.209	-	-	-	-	14.388	18.236
Letras hipotecarias en bancos del país	44	38	220	405	2.409	1.501	15.547	18.632	18.220	20.576
Bonos de empresas del país	22.611	33.032	64.154	25.710	36.879	35.200	13.844	25.365	137.488	119.307
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	3.062	-	3.062	-
Otros instrumentos emitidos del exterior	-	2.807	4.518	18.790	64.437	83.497	53.700	53.597	122.655	158.691
Subtotal	31.904	49.904	74.031	49.114	103.725	120.198	86.153	97.594	295.813	316.810
Total inversiones disponibles para la venta	390.705	331.283	97.959	61.620	103.725	120.198	86.153	97.594	678.542	610.695

Las operaciones con pacto de retrocompra a clientes y el Banco Central, de la cartera de instrumentos de inversión disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a MM\$2.494 y MM\$1.005, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye un resultado no realizado de MM\$4.462 y MM\$3.268, respectivamente, el cual neto de impuestos diferidos se presenta en el patrimonio (Nota 24).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene inversiones hasta el vencimiento.

13. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades corresponden a acciones y derechos en sociedades de apoyo al giro valorizados al costo, cuyos valores de inversión y los ingresos recibidos por acciones (dividendos o repartos de utilidades) son las siguientes:

	Participación		Valor de inversión						Resultado	
			Saldo		Compra/Venta		Saldo		al 31 de	
	2017	2016	al 1 de enero de				al 31 de diciembre de		diciembre de	
%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Imer Otc Sa	6,89	6,89	864	864	-	-	864	864	-	-
Bolsa de Comercio de Santiago	-	2,08	-	1.887	-	108	-	1.995	-	292
Bolsa Electrónica	-	2,44	-	61	-	-	-	61	-	-
Combanc S.A.	5,49	3,96	171	131	-	40	171	171	-	12
Depósito Central de Valores S.A.	3,60	3,60	58	58	-	-	58	58	-	5
Otras inversiones en sociedades	-	-	47	47	954	956	1.001	1.003	26	11
Total inversiones en sociedades			1.140	3.048	954	1.104	2.094	4.152	26	320

El Banco no ha registrado deterioro asociado al valor de estos activos.

14. INTANGIBLES

El rubro de intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está compuesto por:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Software o programas computacionales	34.550	40.246
Menor valor de inversiones (goodwill)	13.039	13.039
Total Intangibles	47.589	53.285

A continuación se detallan estos conceptos:

a) Software o programas computacionales

a.1) Los intangibles que el Banco y sus filiales mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

Tipo de intangible:	Años vida útil promedio		Años amortización promedio remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Generados internamente	8,00	14,00	8,00	6,15	62.339	64.607	(27.789)	(24.361)	34.550	40.246
Total					62.339	64.607	(27.789)	(24.361)	34.550	40.246

a.2) Los intangibles que el Banco y sus filiales mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

	Movimiento intangible			Total
	Intangibles		Amortización acumulada	
	Adquiridos	Generados internamente		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1° enero de 2016	-	76.988	(17.804)	59.184
Incorporaciones	-	8.719	-	8.719
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(13.198)	(13.198)
Deterioro del período	-	(21.100)	6.641	(14.459)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	64.607	(24.361)	40.246
Saldo al 1° enero de 2017	-	64.607	(24.361)	40.246
Incorporaciones	-	1.608	-	1.608
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(3.428)	(3.428)
Deterioro del período	-	(3.876)	-	(3.876)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	62.339	(27.789)	34.550

Al 31 de diciembre de 2017 se cargó a resultado MM\$3.876 por deterioro de Intangibles y durante el año 2016 la Administración del Banco cargó a resultado MM\$21.100 por este concepto (Nota 32).

b) Menor valor de inversiones (Goodwill)

b.1) El Goodwill al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	MM\$	MM\$
Menor Valor (Good Will)	13.039	13.039
Total	13.039	13.039

b.2) El movimiento de la plusvalía durante el período transcurrido entre el 1° de enero y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	Movimiento plusvalía 31.12.2017 MM\$				
	Saldo Inicial Neto	Adiciones	Pérdidas por deterioro reconocida en patrimonio	Pérdidas por deterioro reconocida en resultado	Saldo final Neto
Menor Valor Administradora General de Fondos Security S.A.	9.209	-	-	-	9.209
Menor Valor Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	3.830	-	-	-	3.830
Total	13.039	-	-	-	13.039

Como se indica en nota 4 de los Estados Financieros Consolidados, con fecha 15 de febrero de 2016 Banco Security adquirió Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A. generando por esta operación un Menor Valor de MM\$3.830 y MM\$532, respectivamente, como se detalla en la Nota 2 ac) de los Estados Financieros Consolidados.

El 15 de febrero de 2017 se concluyó con la evaluación del PPA, dentro del plazo estipulado por IFRS 3, siendo el valor razonable de los activos y pasivos identificados los definitivos. Al 31 de diciembre de 2017 se presenta sobre base definitiva.

15. ACTIVO FIJO

a) Activo Fijo

	Movimiento activo fijo									
	Edificios y terrenos			Equipos			Otros activos fijos			Activo Neto
	Activo	Depreciación	Deterioro	Activo	Depreciación	Deterioro	Activo	Depreciación	Deterioro	
	Bruto	Acumulado		Bruto	Acumulado		Bruto	Acumulado		
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
	1.963,0		5.219,0		9817		16.999,0			
Saldo al 1° enero de 2016	19.636	(2.853)	-	7.507	(6.286)	-	15.052	(7.455)	-	25.601
Adiciones	213	-	-	342	-	-	906	-	-	1.461
Retiros/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(348)	-	-	(443)	-	-	(1.212)	-	(2.003)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	19.849	(3.201)	-	7.849	(6.729)	-	15.958	(8.667)	-	25.059
Saldo al 1° enero de 2016	19.849	(3.201)	-	7.849	(6.729)	-	15.958	(8.667)	-	25.059
Adiciones	643	-	-	242	-	-	100	-	-	985
Retiros/bajas	-	-	-	-	-	-	(27)	-	-	(27)
Depreciación ejercicio	-	(310)	-	-	(433)	-	-	(1.190)	-	(1.933)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20.492	(3.511)	-	8.091	(7.162)	-	16.031	(9.857)	-	24.084

b) Pagos Futuros de arriendos operativos

Los pagos mínimos futuros que se deben desembolsar por contratos de arriendos operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral sin estar obligado al pago de indemnizaciones, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	Flujos arriendos futuros							
	Menos de 1 año		Entre 1 y 5 años		Más de 5 años		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de arriendos operativos	1.963	291	5.219	10.246	9.817	10.227	16.999	20.764

c) Gastos por arriendos

Los gastos por arriendos operativos, por los contratos descritos en letra b) de los períodos 2017 y 2016, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Gastos por arriendos operativos	<u>3.033</u>	<u>3.158</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero.

16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) **Impuestos corrientes**

El detalle de los Impuestos Corrientes del activo y del pasivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Impuesto a la renta, tasa de impuesto	(17.532)	(14.178)
Impuesto a los gastos rechazados 35%	-	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	14.920	13.796
Créditos por gastos de capacitación	141	114
Otros	68	60
Total	<u>(2.403)</u>	<u>(208)</u>
Impuesto por recuperar renta del período	(2.403)	(208)
Impuesto renta por pagar	-	-
Impuesto Corriente Pasivo	<u>(2.403)</u>	<u>(208)</u>
Impuesto por recuperar renta del período	342	-
Impuesto por recuperar períodos anteriores	1.075	1.086
Impuesto Corriente Activo	<u>1.417</u>	<u>1.086</u>

b) Resultado por Impuesto

El gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016, se compone de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Gasto por impuesto renta:		
Impuesto año corriente	17.532	14.178
Impuesto único ejercicio	189	49
Ajuste al gasto tributario ejercicios anteriores	904	151
Subtotal	<u>18.625</u>	<u>14.378</u>
Abono (cargo) por impuesto diferido:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(770)	(6.128)
Efecto por Cambio de Tasa de Impuestos	-	(2.083)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>17.855</u>	<u>6.167</u>

c) Impuestos diferidos

A continuación se presentan los impuestos diferidos originados por las siguientes diferencias temporarias:

c.1) Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Inversiones disponibles para la venta	(1.650)	(1.031)
Goodwill Tributario	1.437	1.671
Cobertura contable de Flujo de caja	187	-
Otros	(597)	(341)
Total	<u>(623)</u>	<u>299</u>

c.2) Efecto de impuestos diferidos:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión global cartera	20.305	19.460
Provisión menor valor cartera	20	458
Provisión Vacaciones y otras	799	937
Inversiones a Valor razonable	236	285
Provisión contingencias	45	3
Provisión global bienes recuperados	3	28
Proyectos y desarrollos	7.817	7.238
Intereses suspendidos	607	963
Otros	6.716	5.290
Total activos por impuestos diferidos con efecto en resultado	36.548	34.662
Efecto en patrimonio (saldo deudor)	841	1.330
Total activos por impuestos diferidos	37.389	35.992
Pasivos por impuestos diferidos:		
Bienes para leasing		
Contratos de leasing	1.248	662
Depreciación activo fijo	(6.008)	(6.201)
Tasa efectiva	(180)	(184)
Gastos e Ingresos Diferidos	-	-
Proyectos y desarrollos	(8.736)	(7.346)
Otros	(1.555)	(1.046)
Total pasivos por impuestos diferidos con efecto en resultado	(15.231)	(14.115)
Efecto en patrimonio (saldo acreedor)	(1.464)	(1.031)
Total pasivos por impuestos diferidos	(16.695)	(15.146)
Total Activo (Pasivo) con efecto en resultado	21.317	20.547

c.3) Total de Impuestos Diferidos:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio	(623)	299
Efecto de Impuestos Diferidos en Resultado	21.317	20.547
Total Activo (Pasivo) neto	20.694	20.846

c.4) Conciliación tasa de impuesto:

A continuación se detalla la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Tasa de impuesto	Monto MM\$	Tasa de impuesto	Monto MM\$
Utilidad antes de impuesto	25,5%	20.625	24,0%	13.626
Diferencias permanentes	-6,3%	(5.067)	-9,8%	(5.576)
Agregados o deducciones				
Impuesto único (gastos rechazados)	0,3%	213	0,1%	49
Ajustes ejercicios anteriores	1,1%	905	0,3%	151
Efecto cambio de tasas de impuesto	1,5%	1.179	-3,7%	(2.083)
Otros	0,0%	-	0,0%	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,1%	17.855	10,9%	6.167

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

d) Norma Conjunta de Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Circular N°3.478 y Servicio de Impuestos Internos Circular N°47

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 del tratamiento tributario de las provisiones, castigos, renegociaciones y remisiones de los créditos otorgados por el Banco que excluye a sus filiales, se indican a continuación:

d.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de:

	Activos a valor de Estados Financieros		Activos a valor tributario					
			Total		Cartera vencida con garantía		Cartera vencida sin garantía	
	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones Comerciales	3.466.917	3.199.789	3.469.269	3.203.532	7.508	9.006	8.081	7.741
Colocaciones de Consumo	440.225	384.350	440.225	384.350	115	59	2.242	1.896
Colocaciones Hipotecarias para la vivienda	618.627	571.055	618.627	571.055	439	449	53	8
Colocaciones con bancos	-	238	-	238	-	-	-	-
Total	4.525.769	4.155.432	4.528.121	4.159.175	8.062	9.514	10.376	9.645

d.2) Provisiones sobre cartera vencida:

	Saldo al 1 de enero de		Castigo contra provisiones		Provisiones constituidas		Provisiones liberadas		Saldo al 31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones Comerciales	7.741	8.846	(10.180)	(7.507)	7.847	6.402	-	-	5.408	7.741
Colocaciones de Consumo	1.896	1.182	(9.995)	(6.379)	6.725	7.093	-	-	(1.374)	1.896
Colocaciones Hipotecarias para la vivienda	8	-	(89)	-	45	8	-	-	(36)	8
Colocaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.645	10.028	(20.264)	(13.886)	14.617	13.503	-	-	3.998	9.645

d.3) Castigos, Condonaciones y Recuperaciones:

Castigos Directos y Recuperaciones	Al 31 de diciembre de		Aplicación de art. 31 N° 4 inciso primero y tercero	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016		2017	2016
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	22.036	11.718		-	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones		-		-	-
Recuperación o renegociación de créditos castigados	1.353	3.737		-	-

17. OTROS ACTIVOS

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del rubro de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Activos para leasing	4.397	19.332
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	2.633	95
Bienes adjudicados en remate judicial	162	1.232
Provisiones por bienes recibidos en pago	(2)	(220)
Subtotal - Bienes recibidos en pago o adjudicados	<u>2.793</u>	<u>1.107</u>
Otros activos		
Depósitos de dinero en garantía	4.537	11.257
IVA crédito fiscal	1.336	2.383
Gastos pagados por anticipado	1.357	1.162
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.337	675
Deudores por intermediación	64.755	70.960
Operaciones por cobrar de tesorería	22.711	18.954
Otros	9.075	12.722
Subtotal - Otros activos	<u>105.108</u>	<u>118.113</u>
Total otros activos	<u>112.298</u>	<u>138.552</u>

Los activos para leasing comprenden a los bienes disponibles para ser entregados en arrendamiento financiero.

El Banco no posee bienes del activo fijo para la venta, que deban ser presentados en este rubro.

- b) El movimiento de provisiones por bienes recibidos en pago durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2017 y constituidas de conformidad a lo establecido por las normas de la SBIF fue el siguiente:

<u>Movimiento:</u>		<u>MM\$</u>
Saldo al 1° enero de 2016		(145)
Constitución:	Provisión	(295)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	220
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>(220)</u>
Saldo al 1° enero de 2017		(220)
Constitución:	Provisión	(103)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	321
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>(2)</u>

18. DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

Las obligaciones por depósitos que mantiene el Banco se clasifican en aquellas pagaderas a la vista o a plazo, según los siguientes detalles.

a) Depósitos y otras obligaciones a la vista

La composición del rubro de depósitos y otras obligaciones a la vista al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Cuentas corrientes:		
Cuentas corrientes de bancos del país	-	5.534
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas	366.478	310.160
Cuentas corrientes de personas naturales	154.214	152.293
Subtotal	<u>520.692</u>	<u>467.987</u>
Otros depósitos y cuentas a la vista:		
Vales vista	55.272	35.736
Cuentas de depósito a la vista	2.195	2.180
Subtotal	<u>57.467</u>	<u>37.916</u>
Otras obligaciones a la vista:		
Depósitos por consignaciones judiciales	-	84
Boletas de garantía pagaderas a la vista	7.817	7.355
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	9.318	8.316
Retornos de exportaciones por liquidar	42	53
Ordenes de pago pendientes	2.847	3.216
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	2.366	4.816
Saldos inmovilizados artículo 156 LGB	1.400	999
Depósitos a plazo vencidos	4.335	2.354
Otras obligaciones a la vista	67.191	36.922
Subtotal	<u>95.316</u>	<u>64.115</u>
Total	<u>673.475</u>	<u>570.018</u>

Depósitos y otras captaciones a plazo

Los depósitos o captaciones a plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 clasificadas de acuerdo a su vencimiento son los siguientes:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		TOTAL	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos a plazo										
Bancos del país	144.391	204.115	-	5.006	-	-	-	-	144.391	209.121
Otras personas jurídicas	2.471.694	2.592.533	165.877	97.502	-	-	-	-	2.637.571	2.690.035
Personas naturales	145.579	152.426	214	46	-	192	-	-	145.793	152.664
Subtotal	2.761.664	2.949.074	166.091	102.554	-	192	-	-	2.927.755	3.051.820

19. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones con bancos fueron las siguientes:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		TOTAL	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Bancos del país:										
Sobregiros en cuentas corrientes	115	5	-	-	-	-	-	-	115	5
Préstamos obtenidos a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	115	5	-	-	-	-	-	-	115	5
Bancos del exterior:										
Financiamientos para exportaciones chilenas	80.180	100.656	12.377	-	-	-	-	-	92.557	100.656
Financiamientos para importaciones chilenas	46.365	10.728	21.600	16.779	-	-	-	-	67.965	27.507
Obligaciones por operaciones entre terceros países	-	-	15.385	16.745	12.324	13.413	-	-	27.709	30.158
Préstamos y otras obligaciones	-	431	-	-	-	-	-	-	-	431
Subtotal	126.545	111.815	49.362	33.524	12.324	13.413	-	-	188.231	158.752
Banco Central de Chile:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	126.660	111.820	49.362	33.524	12.324	13.413	-	-	188.346	158.757

20. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

La composición y estructura de vencimiento de los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

a) Instrumentos de deuda emitidos

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		TOTAL	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Letras de crédito:										
Letras de crédito para vivienda	145	244	215	494	1.260	576	1.258	2.371	2.878	3.685
Letras de crédito para fines generales	173	417	358	844	456	2.888	14.044	16.787	15.031	20.936
Subtotal	318	661	573	1.338	1.716	3.464	15.302	19.158	17.909	24.621
Bonos:										
Bonos corrientes	81.603	106.638	425.000	296.651	552.546	415.247	472.115	482.996	1.531.264	1.301.532
Bonos subordinados	9.831	11.979	14.742	16.877	21.120	22.388	191.708	193.876	237.401	245.120
Subtotal	91.434	118.617	439.742	313.528	573.666	437.635	663.823	676.872	1.768.665	1.546.652
Total	91.752	119.278	440.315	314.866	575.382	441.099	679.125	696.030	1.786.574	1.571.273

b) Otras obligaciones financieras

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		TOTAL	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Obligaciones con el sector público:										
Financiamientos de CORFO	126	402	4.950	2.538	2.562	6.888	10.058	3.828	17.696	13.656
Subtotal	126	402	4.950	2.538	2.562	6.888	10.058	3.828	17.696	13.656
Otras obligaciones en el país:										
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	5.271	6.483	-	-	-	-	-	-	5.271	6.483
Obligaciones a favor de exportadores chilenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.271	6.483	-	-	-	-	-	-	5.271	6.483
Total	5.397	6.885	4.950	2.538	2.562	6.888	10.058	3.828	22.967	20.139

21. PROVISIONES

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco y sus filiales constituyeron las siguientes provisiones:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal		
Provisiones por otros beneficios al personal	274	149
Provisiones por vacaciones	2.879	2.634
Subtotal - Beneficios y remuneraciones al personal	<u>3.153</u>	<u>2.783</u>
Provisión para dividendos mínimos	18.907	15.181
Provisiones por riesgo de créditos contingentes		
Avales y fianzas	73	74
Cartas de crédito documentarias emitidas	28	25
Boletas de garantía	4.351	2.263
Líneas de crédito de libre disposición	3.404	3.226
Subtotal - Riesgo de créditos contingentes	<u>7.856</u>	<u>5.588</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	215	93
Ajuste provisión mínima	259	-
Otras provisiones por contingencias	6.355	7.991
Subtotal - Provisiones por contingencias	<u>6.829</u>	<u>8.084</u>
Total Otras Provisiones	<u>36.745</u>	<u>31.636</u>

A juicio de la Administración del Banco, las provisiones constituídas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la institución y sus filiales.

b) El movimiento de las provisiones constituídas durante el ejercicio 2017 y 2016 es el siguiente:

	Beneficios y remuneraciones del personal	Dividendos Mínimos	Riesgos créditos contingentes	Contingencias	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1° enero de 2016	2.660	14.227	6.303	4.110	27.300
Provisiones constituídas	906	13.059	8.867	9.796	32.628
Provisiones liberadas	(783)	(12.105)	(9.582)	(5.822)	(28.292)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.783	15.181	5.588	8.084	31.636
Saldo al 1° enero de 2017	2.783	15.181	5.588	8.084	31.636
Provisiones constituídas	1.000	17.158	11.903	4.992	35.053
Provisiones liberadas	(630)	(13.432)	(9.635)	(6.247)	(29.944)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.153	18.907	7.856	6.829	36.745

22. OTROS PASIVOS

El detalle del rubro otros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	45.652	45.952
Dividendos acordados por pagar	26	31
Ingresos percibidos por adelantado	703	511
Obligaciones por venta corta	1	4
Acreedores por intermediación de clientes	32.191	33.343
Acreedores por intermediación de corredores	10.899	10.862
Fondos retenidos cuenta corriente garantía	12.247	1.759
Otros pasivos	6.837	1.655
Total	108.556	94.117

23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Juicios y procedimientos legales

Contingencias judiciales normales a la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que el Banco y sus filiales puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros.

b) Créditos contingentes

La siguiente nota muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Boletas de garantía	224.979	215.371
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	824.139	835.941
Cartas de crédito	14.960	13.251
Avales y fianzas	4.892	5.347
Provisiones constituidas	(7.856)	(5.588)
Total	1.061.114	1.064.322

c) Responsabilidades

El Banco y sus filiales mantienen las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Valores y letras en garantía	5.373.637	4.483.875
Instrumentos en custodia	1.805.392	1.569.110
Créditos aprobados no desembolsados	483.620	476.501
Contratos de leasing suscritos	13.765	43.498
Documentos en cobranza	76.853	51.237
Total	7.753.267	6.624.221

d) Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene activos en garantía.

Al 31 de diciembre de 2017 Valores Security S.A. Corredora de Bolsa, en cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de Mercado de Valores), mantiene 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.

En atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1° de febrero de 1998 con un seguro integral, Valores Security S.A. Corredora de Bolsa 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.

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantiene depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de MM\$24.140 y MM\$24.850, respectivamente.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del Sistema de Compensación de Liquidaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantenía instrumentos financieros en garantía en el CCLV Contraparte Central por MM\$2.777 y MM\$2.956, respectivamente.

En cumplimiento a la Circular N° 1898 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa ha contratado con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. un seguro por un monto de UF10.000, con vencimiento el 7 de enero de 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, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa ha contratado con la Compañía de Seguros Continental un seguro por UF 204.091 con vencimiento al 31 de marzo de 2018.

24. PATRIMONIO

- a) El capital autorizado del Banco está compuesto por 232.523.256 acciones de una sola serie, de las cuales 228.476.744 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones emitidas y pagadas es el siguiente:

	Acciones Ordinarias		Acciones Preferentes	
	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	210.953.488	205.994.926	-	-
Pago de acciones suscritas	17.523.256	4.958.562	-	-
Saldo	228.476.744	210.953.488	-	-

A la fecha de cierre de los estados financieros la distribución de la propiedad del Banco era la siguiente:

Accionistas	2017		2016	
	N° de acciones	% participación	N° de acciones	% participación
Grupo Security	228.419.192	99,97	210.895.936	99,97
Otros	57.552	0,03	57.552	0,03
Total	228.476.744	100,00	210.953.488	100,00

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la utilidad por acción es la siguiente:

Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:

	Diciembre	
	2017	2016
Resultado ejercicio	MM\$ 63.022	MM\$ 50.604
Acciones promedio en circulación	212.413.759	210.127.061
Utilidad por acción:		
Básica	\$ 297	\$ 241
Diluida	\$ 297	\$ 241

- c) En el estado de cambio en el patrimonio se presenta el ítem cuentas de reservas cuyo detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Saldo Inicial	24.710	23.950
Otros movimientos patrimoniales (*)	1.536	760
Saldo Final	<u>26.246</u>	<u>24.710</u>
(*) Apertura de Otros movimientos patrimoniales		
Movimiento Filial Administradora General de Fondos Security S.A.	(195)	(156)
Movimiento Filial Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	1.731	916
Total	<u>1.536</u>	<u>760</u>

- d) En el estado de cambio en el patrimonio se presenta el ítem cuentas de valorización cuyo detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Inversiones disponibles para venta:		
Valorización	6.112	4.299
Impuesto diferido	(1.650)	(1.031)
Subtotal	<u>4.462</u>	<u>3.268</u>
Coberturas Contables:		
Valorización	(691)	-
Impuesto diferido	187	-
Subtotal	<u>(504)</u>	<u>-</u>
Total	<u>3.958</u>	<u>3.268</u>

- e) Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se declaró y pagó el siguiente dividendo:

Descripción	Utilidad susceptible a repartir MM\$	Dividendos MM\$	Reservas MM\$	Dividendos por acción \$
Año comercial 2016 Junta de accionistas N°35	50.604	20.242	30.362	95,95
Año comercial 2015 Junta de accionistas N°34	47.424	14.227	33.197	67,44

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco constituyó una provisión para el pago de dividendos mínimos contemplado por la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y de acuerdo a lo estipulado en el capítulo B4 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ascendente a MM\$18.907 y MM\$15.181, respectivamente.

- f) Capital básico y patrimonio efectivo: De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2017 para el Banco Security estos parámetros resultan ser 8,10% (7,10% en diciembre de 2016) y 14,02% (13,22% en diciembre de 2016), respectivamente.

25. INTERESES Y REAJUSTES

Los intereses y reajustes devengados y percibidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	Intereses		Reajustes		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra	83	63	-	-	83	63
Créditos otorgados a bancos	1.049	1.010	-	-	1.049	1.010
Colocaciones comerciales:						
Préstamos comerciales	160.469	151.866	20.053	27.839	180.522	179.705
Créditos de comercio exterior	7.365	6.617	288	22	7.653	6.639
Créditos en cuentas corrientes	7.745	7.058	-	-	7.745	7.058
Préstamos Estudiantiles	290	305	83	138	373	443
Contratos de leasing comercial	18.232	17.227	3.493	5.966	21.725	23.193
Comisiones prepago créditos comerciales	-	-	2.333	1.540	2.333	1.540
Total ingresos por colocaciones comerciales	194.101	183.073	26.250	35.505	220.351	218.578
Colocaciones para vivienda:						
Préstamos con letras de crédito	189	232	74	151	263	383
Comisiones de préstamos con letras de crédito	32	40	-	-	32	40
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	4.285	3.775	2.170	2.819	6.455	6.594
Otros créditos para vivienda	16.696	17.360	7.638	12.575	24.334	29.935
Total ingresos por colocaciones para vivienda	21.202	21.407	9.882	15.545	31.084	36.952
Colocaciones de consumo:						
Créditos de consumo en cuotas	20.907	22.142	-	-	20.907	22.142
Créditos en cuentas corrientes	17.630	12.399	-	-	17.630	12.399
Créditos por tarjetas de créditos	11.599	9.832	-	-	11.599	9.832
Leasing de consumo	1	-	-	-	1	-
Comisiones prepago créditos consumo	-	-	2	5	2	5
Total ingresos por colocaciones de consumo	50.137	44.373	2	5	50.139	44.378
Instrumentos de inversión:						
Inversiones disponibles para la venta	22.138	21.583	1.613	1.949	23.751	23.532
Total ingresos por instrumentos de inversión	22.138	21.583	1.613	1.949	23.751	23.532
Otros ingresos por intereses o reajustes:	4.835	4.644	93	211	4.928	4.855
Resultado de coberturas contables (*)	(2)	343	-	-	(2)	343
Total ingresos por intereses y reajustes	293.543	276.496	37.840	53.215	331.383	329.711

El resultado por intereses y reajustes suspendidos de créditos incluidos en cartera deteriorada totalizaron MM\$(1.096) y MM\$471 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

(*) El resultado de coberturas contables explicado en nota N°9 a los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS
Cifras en millones de pesos – MM\$

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

	Intereses		Reajustes		Otros		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos y captaciones								
Depósitos a la vista	(74)	(396)	(68)	(145)	-	-	(142)	(541)
Depósitos a plazo	(82.859)	(90.960)	(6.337)	(8.496)	-	-	(89.196)	(99.456)
Total gastos por depósitos y captaciones	(82.933)	(91.356)	(6.405)	(8.641)	-	-	(89.338)	(99.997)
Contratos de retrocompra	(823)	(1.226)	-	-	-	-	(823)	(1.226)
Obligaciones con bancos	(3.061)	(1.742)	-	-	-	-	(3.061)	(1.742)
Instrumentos de deuda emitidos								
Intereses por letras de crédito	(889)	(1.048)	(371)	(721)	-	-	(1.260)	(1.769)
Intereses por bonos corrientes	(45.341)	(40.153)	(22.102)	(32.101)	-	-	(67.443)	(72.254)
Intereses por bonos subordinados	(9.712)	(9.357)	(4.045)	(6.004)	-	-	(13.757)	(15.361)
Total gastos por Instrumentos de deuda emitidos	(55.942)	(50.558)	(26.518)	(38.826)	-	-	(82.460)	(89.384)
Otros gastos por intereses o reajustes	(369)	(505)	(195)	(412)	-	-	(564)	(917)
Resultado de coberturas contables	(450)	(521)	-	-	-	-	(450)	(521)
Total gastos por intereses y reajustes	(143.578)	(145.908)	(33.118)	(47.879)	-	-	(176.696)	(193.787)

26. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, que se muestran en los estados de resultados consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Ingresos por comisiones		
Líneas de crédito y sobregiros	1.957	2.008
Avales y cartas de crédito	5.110	4.935
Servicios de tarjetas	8.601	7.378
Administración de cuentas	3.254	3.025
Cobranzas, recaudaciones y pagos	14.053	13.109
Intermediación y manejo de valores	14.653	4.812
Inversiones en fondos mutuos u otros	23.015	20.389
Otras comisiones ganadas	6.920	8.284
Total Ingresos por comisiones	<u>77.563</u>	<u>63.940</u>
Gastos por comisiones		
Comisiones por operación con valores	(2.686)	(1.111)
Comisiones por servicios de ventas	(7.456)	(6.706)
Otras comisiones	(2.586)	(2.720)
Total Gastos por comisiones	<u>(12.728)</u>	<u>(10.537)</u>
Total Ingreso neto por comisiones	<u>64.835</u>	<u>53.403</u>

27. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Las utilidades netas de operaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Instrumentos financieros para negociación		
Intereses y reajustes	3.961	7.535
Ajuste a valor razonable	(1.458)	1.892
Utilidad por venta	5.241	3.887
Pérdida por venta	(1.387)	(892)
Utilidad inversiones en fondos mutuos	1.975	2.563
Subtotal	<u>8.332</u>	<u>14.985</u>
Derivados de negociación		
Utilidad de contratos de derivados	356.470	297.438
Pérdida de contratos de derivados	(334.368)	(279.507)
Subtotal	<u>22.102</u>	<u>17.931</u>
Venta de instrumentos disponibles para la venta		
Ajustes a valor razonable traspasado a resultados	(128)	859
Utilidad por venta	4.059	2.647
Pérdida por venta	(590)	(299)
Subtotal	<u>3.341</u>	<u>3.207</u>
Venta de cartera de créditos	1.030	451
Resultado neto de otras operaciones		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(2)	(2)
Otros ingresos	3.536	4.484
Otros gastos	(4.113)	(2.673)
Subtotal	<u>(579)</u>	<u>1.809</u>
Total utilidad neta de operaciones financieras	<u>34.226</u>	<u>38.383</u>

28. RESULTADO NETO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el resultado neto por cambio de moneda extranjera obtenido por el Banco y sus filiales fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Resultado neto de cambio monedas extranjeras:		
Resultado de cambio neto - posición de cambios	(4.523)	1.219
Otros resultados de cambio	40	231
Subtotal	<u>(4.483)</u>	<u>1.450</u>
Resultados neto por reajustes por tipo de cambio:		
Reajustes de créditos otorgados a clientes	-	6
Reajustes de otros pasivos	410	-
Subtotal	<u>410</u>	<u>6</u>
Total	<u><u>(4.073)</u></u>	<u><u>1.456</u></u>

29. PROVISIONES POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios 2017 y 2016 en los resultados por concepto de provisiones por riesgo de crédito:

	Adeudado por bancos		Créditos y cuentas por cobrar a clientes						Créditos contingentes		Total	
			Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		Colocaciones de consumo					
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Constitución de provisiones:												
Provisiones individuales	(1)	(2)	(72.645)	(55.716)	-	-	-	-	(7.180)	(4.428)	(79.826)	(60.146)
Provisiones grupales	-	-	(4.621)	(4.775)	(2.741)	(3.252)	(45.970)	(36.986)	(4.723)	(4.439)	(58.055)	(49.452)
Ajuste Provisiones Mínimas	-	-	(239)	-	-	-	-	-	(20)	-	(259)	-
Resultado por constitución de provisiones	(1)	(2)	(77.505)	(60.491)	(2.741)	(3.252)	(45.970)	(36.986)	(11.923)	(8.867)	(138.140)	(109.598)
Liberación de provisiones:												
Provisiones individuales	1	2	53.554	42.280	-	-	-	-	5.164	4.705	58.719	46.987
Provisiones grupales	-	-	4.002	3.535	2.377	2.619	23.991	19.822	4.471	4.877	34.841	30.853
Ajuste Provisiones Mínimas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	1	2	57.556	45.815	2.377	2.619	23.991	19.822	9.635	9.582	93.560	77.840
Recuperación de activos castigados	-	-	790	1.816	3	-	1.761	2.165	-	-	2.554	3.981
Resultado neto	-	-	(19.159)	(12.860)	(361)	(633)	(20.218)	(14.999)	(2.288)	715	(42.026)	(27.777)

A juicio de la administración, las provisiones por riesgo de crédito, constituidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cubren las eventuales pérdidas que puedan producirse por la no recuperación de estos activos.

30. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en el período por remuneraciones y compensaciones a los empleados y otros gastos derivados de la relación entre el Banco y filiales como empleador y sus empleados.

a) Los gastos de los períodos 2017 y 2016 por estos conceptos fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Remuneraciones del personal	(35.819)	(30.864)
Bonos o gratificaciones	(9.940)	(15.720)
Indemnizaciones por años de servicio	(1.259)	(2.852)
Gastos de capacitación	(537)	(480)
Otros Beneficios	(4.754)	(4.808)
Total	(52.309)	(54.724)

b) Los otros gastos del personal reconocidos durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	N° de trabajadores con		Origen beneficio	Total	
	2017	2016		2017 MM\$	2016 MM\$
Bonos o gratificaciones					
Bonificación productividad	998	1.094	Voluntario	5.697	11.586
Gratificación legal y aportes patronales	1.401	1.428	Contractual	2.716	2.566
Otras bonificaciones	1.151	1.262	Contractual	1.527	1.568
Total bonos y gratificaciones				9.940	15.720
Otros Beneficios					
Seguro de salud	1.353	1.396	Contractual	1.264	1.261
Seguro de vida	320	332	Contractual	142	106
Colación contractual	1.387	1.420	Contractual	1.549	1.544
Eventos anuales	-	636	Voluntario	-	83
Auxiliar de párvulos y salas cunas	128	152	Por nacimiento	278	288
Otros beneficios	1.390	1.420	Voluntario	1.521	1.526
Total otros beneficios				4.754	4.808

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Gastos generales de administración:		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(4.174)	(3.919)
Arriendos de oficinas	(3.062)	(2.975)
Arriendo de equipos	(768)	(837)
Primas de seguros	(255)	(426)
Materiales de oficina	(417)	(464)
Gastos de informática y comunicaciones	(5.210)	(1.794)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(494)	(2.925)
Servicios de vigilancia y transporte de valores	(141)	(179)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(609)	(557)
Gastos judiciales y notariales	(1.017)	(988)
Honorarios por informes técnicos	(11.236)	(13.891)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(225)	(350)
Honorarios por clasificación de títulos	(91)	(43)
Multas aplicadas por otros organismos	(63)	(241)
Gastos bancarios	(370)	(363)
Gastos por asesorías	(4.498)	(5.014)
Gastos comunes	(848)	(1.027)
Franqueo y correo	(149)	(170)
Otros gastos generales de administración	(9.523)	(10.616)
Subtotal	<u>(43.150)</u>	<u>(46.779)</u>
Servicios subcontratados:		
Procesamiento de datos	(10.579)	(848)
Otros	(1.985)	(1.951)
Subtotal	<u>(12.564)</u>	<u>(2.799)</u>
Remuneraciones del Directorio	(961)	(1.123)
Publicidad y propaganda	(6.219)	(5.836)
Impuestos, contribuciones y aportes:		
Contribuciones de bienes raíces	(194)	(181)
Patentes	(784)	(690)
Otros impuestos	(82)	(49)
Aporte a la SBIF	(1.707)	(1.553)
Subtotal	<u>(2.767)</u>	<u>(2.473)</u>
Total	<u>(65.661)</u>	<u>(59.010)</u>

32. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

a) Depreciaciones y amortizaciones

El efecto con cargo a las cuentas de resultados por concepto de amortización y depreciación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por tipo de bien, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Depreciaciones del activo fijo	(1.933)	(2.003)
Amortizaciones de intangibles y deterioros	(3.688)	(13.198)
Total depreciaciones, amortizaciones y deterioros	<u>(5.621)</u>	<u>(15.201)</u>

33. DETERIOROS

• Inversiones disponibles para la venta

El Banco y sus Filiales evalúan periódicamente si existe evidencia objetiva que las inversiones financieras cuyo valor razonable no son llevados a resultados, han sufrido deterioro.

Los activos están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa una pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuro estimados del activo y que se produzca después del reconocimiento inicial.

La evidencia objetiva incluye dificultades financieras de la contraparte, incumplimientos de cláusulas contractuales, otorgamiento de concesiones o ventajas que no habrían sido otorgadas si la contraparte no mostrara evidencia de deterioro, disminución medible de los flujos futuros estimados del activo y para el caso de inversiones financieras la desaparición de un mercado activo o líquido.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se realizaron deterioros a inversiones de la cartera disponibles para la venta de la Caja de Compensación la Araucana por MM\$128 de recuperación y (MM\$859) de pérdida, respectivamente.

• Intangibles

Durante la evaluación indicada algunos intangibles demostraron una pérdida esperada por lo cual la administración del banco procedió a su deterioro por un monto de MM\$3.876 y MM\$21.100 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, lo cual se indica en Nota N° 14 a los estados financieros consolidados.

34. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

El monto de otros ingresos de operación que se muestra en el estado de resultados consolidado, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago	62	21
Liberación de provisiones por contingencias	110	345
Utilidad por venta de activo fijo	998	666
Arriendos recibidos	149	181
Recuperación bienes recibidos en pago castigados	414	84
Recuperación de gastos	479	1.933
Otros ingresos	2.059	6.357
Total otros ingresos operacionales	4.271	9.587

b) Otros gastos operacionales

El monto de otros gastos de operación que se muestra en el estado de resultados consolidado, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Provisiones por bienes recibidos en pago (*)	-	(75)
Castigos de bienes recibidos en pago (*)	(1.181)	(220)
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago (*)	(89)	(97)
Provisiones por contingencias (*)	(232)	(248)
Castigos operacionales	(1.596)	(2.627)
Otros gastos	(500)	(1.221)
Total otros gastos operacionales	(3.598)	(4.488)

(*) Las provisiones y gastos por bienes recibidos en pago y provisiones por contingencias corresponden al concepto Otras provisiones en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado.

35. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran como partes relacionadas las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco y filiales, cuando dicha participación supera el 1% de las acciones o el 5% en el caso que las acciones del Banco tengan presencia bursátil, y las personas que sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus filiales. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las relacionadas por propiedad o gestión al Banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del Banco.

a) Créditos partes relacionadas

A continuación, se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas productivas		Sociedades de inversión		Personas naturales		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	46.425	25.225	62	71	3.326	1.986	49.813	27.282
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	9.507	7.277	9.507	7.277
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	2.134	1.763	2.134	1.763
Créditos y cuentas por cobrar brutas	46.425	25.225	62	71	14.968	11.026	61.454	36.322
Provisiones sobre colocaciones	(131)	(196)	-	-	(92)	(65)	(223)	(261)
Créditos y cuentas por cobrar netas	46.294	25.029	62	71	14.876	10.961	61.231	36.061
Créditos contingentes:								
Total créditos contingentes	20.756	6.971	59	64	3.485	3.049	24.300	10.084
Provisiones sobre créditos contingentes	(33)	(19)	-	-	(7)	(7)	(40)	(26)
Créditos contingentes netas	20.723	6.952	59	64	3.478	3.042	24.260	10.058
Inversiones								
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
	67.017	31.981	121	135	18.354	14.003	85.491	46.119

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	10.596	25.163
Total otros activos con partes relacionadas	10.596	25.163
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	12.228	27.526
Depósitos a la vista	32.687	23.858
Depósitos y otras captaciones a plazo	322.978	405.334
Total otros pasivos con partes relacionadas	367.893	456.718

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Utilidad (pérdida) neta 31 de diciembre	
	2017 MM\$	2016 MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes (netos)	(462)	287
Ingresos y gastos por comisiones y servicios (netos)	3.385	1.301
Resultados de cambio (neto)	302	682
Gastos de apoyo operacional	(32.403)	(32.305)
Ingresos de apoyo operacional	18.534	13.830
Otros ingresos y gastos	(5.240)	153
Total resultado de operaciones con partes relacionadas	(15.884)	(16.052)

d) Contratos con partes relacionadas

Los contratos celebrados durante cada ejercicio que no corresponden a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a U.F. 3.000.

El detalle de estos contratos es el siguiente:

Razón Social	Descripción	Abonos a resultados		Cargos a resultados	
		31 de diciembre		31 de diciembre	
		2017	2016	2017	2016
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Capital S.A. (Ex-Inversiones Invest Security Ltda.)	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	11.015	13.472
Travel Security S.A.	Arriendo oficina y pasajes	801	675	3.222	2.593
Seguros Vida Security Previsión S.A.	Seguros	11.007	7.221	2.507	2.224
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	7.277	6.710
Mandatos Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	3.557	3.159
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	456	343
Redbanc S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	480	408
Cía. de Seguros Generales Penta Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	230	-	278
Transbank S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	6.523	5.444	3.717	2.923
ENEL S.A. (ex-Chilectra S.A.)	Venta de energía eléctrica	-	-	172	195
Factoring Security Ltda.	Asesorías y arriendos	100	260	-	-
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	103	-	-	-
		18.534	13.830	32.403	32.305

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio y personal clave de la administración.

	Directores		Gerentes Generales		Gerentes División		Gerentes Áreas	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Retribuciones corto plazo	745	640	990	919	1.387	1.317	2.840	2.752
Indemnizaciones fin contrato	-	-	-	-	-	-	-	527
N° de ejecutivos	7	7	3	3	7	7	17	21

36. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

a. Activos y Pasivos a Valor Razonable

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Valor libro		Valor razonable estimado	
	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	497.423	441.177	497.423	441.177
Operaciones con liquidación en curso	76.271	32.185	76.271	32.185
Instrumentos para negociación	94.439	267.099	94.439	267.099
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	0	-
Contratos de derivados financieros	132.750	99.887	132.750	99.887
Adeudado por bancos	-	238	-	237
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.753.782	4.381.443	4.773.796	4.617.570
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	678.542	610.695	678.542	610.695
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	673.475	570.018	673.475	570.018
Operaciones con liquidación en curso	25.838	5.985	25.838	5.985
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	14.147	27.008	14.143	27.012
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.927.755	3.051.820	2.925.989	3.056.486
Contratos de derivados financieros	101.554	83.006	101.554	83.006
Obligaciones con bancos	188.346	158.757	184.433	161.325
Instrumentos de deuda emitidos	1.786.574	1.571.273	1.862.070	1.649.670
Otras obligaciones financieras	22.967	20.139	23.378	21.532

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se registran a ese valor, corresponden a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación.

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

Por lo tanto, las mayores diferencias entre valor contable y valor razonable se producen en aquellos activos (créditos comerciales) y pasivos (instrumentos de deuda emitidos) de más

largo plazo, y en forma inversa, aquellas partidas de corto plazo presentarán una baja o nula diferencia entre estos valores (operaciones con liquidación en curso, efectivo).

b. Determinación del valor razonable

El Banco usa los siguientes criterios para determinar y clasificar el valor de mercado de los instrumentos financieros:

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.

Las técnicas de valuación utilizadas se basan en estimaciones de factores de mercado mediante modelos matemáticos y estadísticos ampliamente utilizados en la literatura financiera, los cuales son testeados mediante análisis retrospectivos.

Todas estas técnicas se basan en políticas revisadas por los Comités correspondientes y Directorios, al menos anualmente o cuando algún criterio amerite su análisis más próximo.

El nivel 3 incluye la estimación de precios para swaps que incluyan una curva de tasa en base a TAB (peso como unidad de fomento), dado que no es observable en el mercado una curva de tasas producto de su nula liquidez.

En este mismo nivel se incorporan las opciones implícitas en créditos hipotecarios de tasa variable y que incluyen una tasa techo, los que si bien son parte de un contrato de crédito que es contabilizado como devengo, se estima el valor de la opcionalidad y se separa del contrato principal, registrándose dentro del libro de negociación según se establece en la normativa, a pesar de no ser un instrumento financiero como tal y del cual no existen precios de mercado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Cifras en millones de pesos – MM\$

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco ha aplicado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros “BLAPO- F” y “BLAPO- G”. La valorización es obtenida por Riskamerica, que considera para los bonos de la Polar la tasa desde la fecha de repactación de la deuda, lo que resulta en un precio cercano a 0 dado el plazo de los mismos. En el caso de que sean transados (cumpliendo la restricción de monto mínimo de 500 UF), se incluye el precio de la transacción como oficial.

El siguiente detalle muestra la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de sus valores justos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
ACTIVO FINANCIERO								
Instrumentos para negociación:								
Instrumentos del Estado y del Banco Central								
Instrumentos del Banco Central de Chile	5.915	42.670	7.203	27.488	-	-	13.118	70.158
Instrumentos de la Tesorería General de la República	11.235	41.609	845	17.516	-	-	12.080	59.125
Otros instrumentos fiscales	-	-	4.231	920	-	-	4.231	920
Subtotal	17.150	84.279	12.279	45.924	-	-	29.429	130.203
Otros Instrumentos Financieros								
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	2.648	16.818	94.678	-	-	16.818	97.326
Letras hipotecarias en bancos del país	-	-	2.984	2.395	-	-	2.984	2.395
Bonos de bancos del país	7.292	10.507	23.511	20.437	-	-	30.803	30.944
Otros instrumentos emitidos en el país	202	1.435	7.633	3.819	-	-	7.835	5.254
Fondos mutuos	5.952	977	618	-	-	-	6.570	977
Subtotal	13.447	15.567	51.564	121.329	-	-	65.010	136.896
Total	30.596	99.846	63.843	167.253	-	-	94.439	267.099
Derivados mantenidos para negociación:								
Forward de monedas	6.669	14.095	63.103	14.008	-	-	69.772	28.103
Swap de tasa de interés	-	-	27.369	31.742	902	1.052	28.271	32.794
Swap de monedas	-	-	27.678	31.102	6.459	7.888	34.137	38.990
Total activos por derivados mantenidos para negociación	6.669	14.095	118.150	76.852	7.361	8.940	132.180	99.887
Derivados mantenidos para cobertura contable:								
Swap de monedas	-	-	570	-	-	-	570	-
Total activos por derivados mantenidos para cobertura	-	-	570	-	-	-	570	-
Total activos por derivados financieros	6.669	14.095	118.720	76.852	7.361	8.940	132.750	99.887
Inversiones disponible para la venta:								
Instrumentos del Estado y del Banco Central								
Instrumentos del Banco Central de Chile	121.544	199.800	261.185	94.085	-	-	382.729	293.885
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	121.544	199.800	261.185	94.085	-	-	382.729	293.885
Otros Instrumentos Financieros								
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	2.327	14.388	15.909	-	-	14.388	18.236
Letras hipotecarias en bancos del país	-	94	18.220	20.482	-	-	18.220	20.576
Bonos de empresas del país	38.133	11.117	99.355	108.190	-	-	137.488	119.307
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	3.062	-	-	-	3.062	-
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos del exterior	122.618	158.691	37	-	-	-	122.655	158.691
Subtotal	160.751	172.229	135.061	144.581	-	-	295.813	316.810
Total	282.295	372.029	396.247	238.666	-	-	678.542	610.695
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE	319.560	485.970	578.810	482.771	7.361	8.940	905.731	977.681
PASIVO FINANCIERO								
Derivados mantenidos para negociación:								
Forward de monedas	(5.494)	(15.309)	(51.066)	(15.270)	-	-	(56.560)	(30.579)
Swap de tasa de interés	-	-	(22.225)	(27.504)	(803)	(1.056)	(23.028)	(28.560)
Swap de monedas	-	-	(21.023)	(23.269)	-	-	(21.023)	(23.269)
Opciones put de tasas	-	-	-	-	(6)	(9)	(6)	(9)
Total pasivos por derivados mantenidos para negociación	(5.494)	(15.309)	(94.314)	(66.043)	(809)	(1.065)	(100.617)	(82.417)
Derivados mantenidos para cobertura contable:								
Swap de tasa de interés	-	-	(937)	(589)	-	-	(937)	(589)
Total pasivos por derivados mantenidos para cobertura	-	-	(937)	(589)	-	-	(937)	(589)
Total pasivos por derivados financieros	(5.494)	(15.309)	(95.251)	(66.632)	(809)	(1.065)	(101.554)	(83.006)
TOTAL PASIVO A VALOR RAZONABLE	(5.494)	(15.309)	(95.251)	(66.632)	(809)	(1.065)	(101.554)	(83.006)

37. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

- I. OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO
- II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO
- III. RIESGO DE CREDITO
- IV. RIESGO FINANCIERO
- V. RIESGO OPERACIONAL
- VI. COMITES DE RIESGO
- VII. REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL

I. OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO

Banco Security considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria, como así también la sustentabilidad de los resultados. El objetivo es la minimización de las pérdidas por riesgo y buscando optimizar la relación riesgo-rentabilidad y crecimiento (apetito de riesgo) definida por la alta administración.

Para lograr lo anterior, el Banco ha puesto importantes esfuerzos en generar una óptima gestión del riesgo. Por ello, la gestión del riesgo se separa en tres gerencias específicas, acorde a los tres tipos de riesgo: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero, Riesgo Operacional.

Con ello, se obtiene una correcta y oportuna identificación, medición y valoración de todos los tipos de riesgo en que puede incurrir Banco Security, como al seguimiento de estos.

II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO

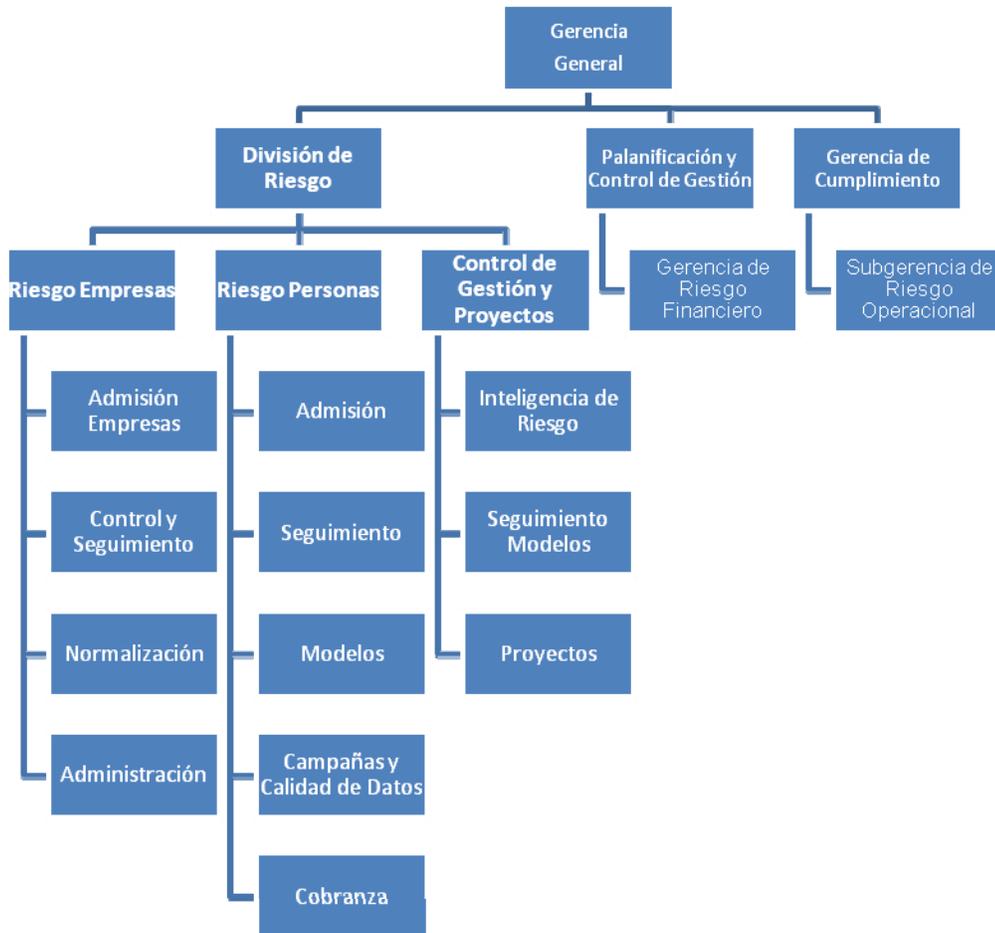
La Gestión de los Riesgos se realiza a través de 3 divisiones, dependiente de la Gerencia General: Gerencia División Riesgo (Riesgo de Crédito); Gerencia de Planificación y Gestión (Riesgo Financiero) y Gerencia de Cumplimiento (Riesgo Operacional), todas las cuales operan independiente de las áreas de negocio y actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

La estructura de la División de Riesgo se divide en 3 áreas: Riesgo Empresas, Riesgo Personas, y Control de Gestión y Proyectos.

Por su parte la Gerencia de Riesgo Financiero depende de la Gerencia de Planificación y Gestión. Esta Gerencia está también tiene a cargo la función de control financiero y Gestión de Capital, motivo del que se haya trasladado la función de Riesgo Financiero a su dependencia, ya que se generan sinergias al respecto.

Finalmente, la Subgerencia de Riesgo Operacional es parte de la Gerencia de Cumplimiento. Con ello se logra una independencia total de todos los posibles generadores de riesgos operacionales.

A continuación se presenta el organigrama de la división de riesgo del Banco.



Asimismo, Banco Security cuenta con un área de Contraloría, cuya labor es evaluar periódicamente y de manera independiente, si las políticas de Riesgo definidas permiten una adecuada gestión y cubren los requerimientos normativos, así como verificar, mediante pruebas de auditoría, el grado de cumplimiento que se les da. Las conclusiones del trabajo de auditoría se incluyen en la agenda del Comité de Auditoría y además se emite un informe escrito, dirigido al Gerente General del Banco y a los Gerentes de las áreas involucradas en la revisión, con las conclusiones de la evaluación y con plan de trabajo para solucionar los temas observados.

Descripción por Área:

1) Riesgo Crédito:

Riesgo Empresas:

Gerencia encargada de todo el proceso de crédito asociado riesgo de las operaciones de clientes de Banca de Empresas y Finanzas. En tal rol, es la encargada de definir las políticas y procedimientos de esta etapa y velar por el cumplimiento de éstas, todo en el marco del apetito de riesgos definido, realizar el seguimiento de las operaciones, velar por una correcta clasificación de riesgo, y maximizar los recuperos a través del área de cobranza. Para ello cuenta con la siguiente estructura:

a. Subgerencia de Análisis Admisión y Decisión Empresas

Área encargada de realizar los análisis de riesgo en la etapa de evaluación de los clientes Grandes Empresas, Medianas y del segmento finanzas. Además se encarga del vaciado de los estados financieros de toda la cartera. Junto con ello, está a cargo de la evaluación y control de las exposiciones en el exterior que posee Banco Security.

Además es el área encargada de participar en los diferentes comités de decisión empresas, con atribuciones en Comité Circulación de Carpetas y Comité de Gerentes; y de secretario en Comité de Crédito de Directorio. Junto con ello está encargado de las actas y gestión de la etapa de decisión, de la Banca Empresas.

Dentro de estas Funciones se encuentra el Área de Análisis Inmobiliario, quien debe velar por el análisis de esta cartera y generar informes de alertas a utilizarse por el área de seguimiento para el control de estos clientes.

b. Jefatura de Administración de Créditos

La función de Administración de Crédito es realizada por la Jefatura de Administración, la cual se encarga de los cambios de Clasificación de Cartera y del proceso de Provisiones (Cierre del Mes). Además, vela por lo relativo a tareas de administración de crédito, como es el control de tasadores.

c. Subgerencia de Seguimiento Riesgo de Crédito

El área de Seguimiento Riesgo de Crédito se encarga de 3 materias: Detección Temprana. Esto permite una gestión más eficiente en la recuperación del cliente.

Consolida información del cliente y del crédito, lo cual permite alimentar el proceso de reclasificación permanentemente, lo que permite que la clasificación de los clientes reflejen fielmente las pérdidas potenciales.

Es la encargada de controlar el cumplimiento de las políticas de riesgo de crédito. Junto con ello, tiene a cargo el proceso de cobro pre-judicial de la Banca de Empresas.

Además debe realizar el control y seguimiento del avance de los proyectos inmobiliario, sobre la base de informes preparados por el área de Análisis Inmobiliario.

d. Gerencia de Normalización:

Gerencia encargada del proceso de cobranza y recuperación eficiente de los clientes con problemas para cancelar sus operaciones. Administra la cobranza de cartera vencida en adelante, judicial, y post-judicial (entendiendo por ella la venta de cartera castigada, una vez agotadas todas las instancias del cobro).

La Gerencia está encargada de la Administración de los Bienes Recibidos en Pago de toda la gerencia.

Riesgo Personas:

Gerencia encargada de todo el proceso de crédito asociado riesgo de las operaciones de clientes de Banca Personas. En tal rol, es la encargada de definir las políticas y procedimientos de esta etapa y velar por el cumplimiento de éstas, todo en el marco del apetito de riesgos definido, realizar el seguimiento de las operaciones, velar por una correcta clasificación de riesgo, y maximizar los recuperos a través del área de cobranza. Para ello cuenta con la siguiente estructura:

a. Gerencia de Admisión y Decisión Personas:

Gerencia encargada del proceso de admisión (iniciación, evaluación y decisión) de las operaciones de clientes de Banca de Personas. En tal rol, es la encargada de definir las políticas y procedimientos de esta etapa y velar por el cumplimiento de estas, todo en el marco del apetito de riesgo definido.

b. Sub-Gerencia de Campañas y Validación:

Área encargada de la generación de campañas y seguimiento del comportamiento de estas.

Además, es la encargada del proceso de validación y mantención de los datos de toda la gerencia de riesgo.

Junto con ello, es el encargado de la validación de informes normativos que sean responsabilidad de la gerencia de riesgo.

c. Subgerencia de Modelos:

Área encargada de la generación de modelo, y la mantención de estos, de acuerdo a los requerimientos del banco y a los lineamientos emanados de la Subgerencia de Seguimiento de Modelos.

d. Subgerencia de Seguimiento Riesgo de Crédito:

El área de Seguimiento Riesgo de Crédito se encarga de 3 materias: Detección Temprana. Esto permite una gestión más eficiente en la recuperación del cliente.

Consolida información del cliente y del crédito, lo cual permite alimentar el proceso de reclasificación permanentemente, lo que permite que la clasificación de los clientes reflejen fielmente las pérdidas potenciales.

e. Gerencia de Cobranza:

Gerencia encargada del proceso de cobranza y recuperación eficiente de los clientes con problemas para cancelar sus operaciones. Administra la cobranza: pre-judicial, judicial, y post-judicial (entendiendo por ella la venta de cartera castigada, una vez agotadas todas las instancias del cobro).

Control de Gestión y Proyectos:

Área encargada de tres temas: Inteligencia de Riesgo, Seguimiento de Modelos, y de los procesos globales de la gestión de riesgo de crédito:

Respecto a los procesos centrales, se encarga de:

- La interpretación y puesta en marcha de las modificaciones normativa.
- Encargado de Actualización, Coordinación y Comunicación de las políticas de riesgo de crédito y sus procedimientos asociados.
- Administración del Comité de riesgos.

Además presta tareas de apoyo interno de la gestión, como son:

- Gestión de Proyectos de la gerencia y asociados a la gestión del riesgo de crédito.
- Capacitación.
- Control de Metas Internas.
- Gestión de Presupuesto y Plan Director Gerencia.

a. Subgerencia de Inteligencia de Riesgos:

Encargada de realizar un monitoreo permanente a los indicadores de riesgos, generando informes de gestión de riesgos y análisis, seguimiento de límites y concentración, en pos de realizar una más eficiente gestión de los riesgos, acorde al apetito de riesgo definido.

Además, es la encargada de estar monitoreando las nuevas tendencias del mercado en lo relativo a la gestión de riesgo crédito, buscando nuevas herramientas y procesos en pos del objetivo.

b. Subgerencia de Seguimiento de Modelos:

Encargada de realizar el seguimiento continuo de todos los modelos del banco, indicando y haciendo recomendaciones por los desvíos que se detecten.

Junto con ello, debe realizar el seguimiento sobre la suficiencia de provisiones de las carteras.

2) Riesgo Financiero:

Gerencia de Riesgo Financiero.

Gerencia a cargo de velar por una correcta gestión del riesgo financiero. Está compuesta por 9 personas. Un detalle acabado de sus funciones se expone en el punto IV.

3) Riesgo Operacional:

Sub Gerencia de Riesgo Operacional.

Gerencia a cargo de velar por una correcta gestión del operacional, la continuidad del negocio y la seguridad de información. Está compuesta por 9 personas. Un detalle se expone en el punto V.

III. RIESGO DE CREDITO

A. Objetivo de la Gestión Riesgo de Crédito:

La gestión del riesgo de crédito corresponde a la División de Riesgo a través de su área de Riesgo de Crédito, cuyo objetivo es cumplir con el proceso de crédito definido en 6 etapas: Mercado Objetivo; Análisis y Evaluación; Decisión; Administración; Seguimiento y Control; y Cobranza.

Todo lo anterior bajo un marco de tolerancia al riesgo (apetito) definido por la alta administración.

B. Estructura de Riesgo de Crédito:

El área de Riesgo de Crédito a través de sus distintas gerencias participa en la totalidad del proceso de crédito, apoyando en todo momento al área comercial del Banco y actuando como contrapeso independiente en la decisión de crédito.

Componen esta área:

- Riesgo Empresas.
- Riesgo Personas.
- Control de Gestión y Proyectos.

C. Proceso de Riesgo de Crédito:

El proceso de crédito consta de 6 etapas como se aprecia en la siguiente gráfica y se detalla en ella la participación de riesgo de crédito.

PROCESO DE CRÉDITO	EMPRESAS	PERSONAS
Mercado Objetivo		
Análisis y Evaluación de Crédito		
Decisión del Crédito	Gerencia Riesgo Empresas	Gerencia Riesgo Personas
Administración del Crédito		
Seguimiento y Control de Crédito		
Cobranza de la Operación		

C.1 Etapas de Riesgo de Crédito:

1° Mercado Objetivo:

Si bien la definición del mercado objetivo del Banco corresponde a la alta administración de Banco Security, ésta se fundamenta en la propuesta que nace en conjunto de las áreas comerciales y de riesgo, las que después de haber analizado las oportunidades que entrega el mercado y los riesgos asociados a los distintos segmentos plasman estos en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito del Banco.

2° Análisis y Evaluación de Crédito:

Dependiendo del mercado al que pertenezca el cliente en estudio dependerán las herramientas de análisis y evaluación que se utilicen, así por ejemplo en el caso de la banca retail (personas y sociedades) se opera con un sistema de scoring, mientras que en el caso de la banca de

empresas se utiliza el análisis caso a caso realizado por un analista experto en riesgo de crédito.

3° Decisión del Crédito:

El área de riesgo de crédito actúa como contrapeso en la decisión de crédito en todos los comités en que participa, así como en la definición de las atribuciones de monto que tienen las

áreas comerciales, pudiendo actuar sobre estas últimas si los estándares de riesgo se ven sobrepasados por alguna instancia.

Existen principalmente dos tipos de comités y se separan en su forma de operar, pudiendo ser estos de circulación de carpeta o de reunión. En el primer caso y que opera para montos menores, la carpeta circula por los distintos niveles de atribuciones pasando de uno a otro hasta llegar al nivel requerido; en el segundo caso, para montos mayores, se realiza una reunión en la cual el ejecutivo comercial presenta a los miembros del comité las operaciones de crédito para su aprobación. Así mismo los comités de crédito de reunión se dividen dependiendo del monto.

Dentro de estos comités de crédito, el más importante es el comité de crédito del directorio donde participan dos Directores, dos asesores del directorio, el Gerente General del Banco, el Gerente de la División Riesgo del Banco y el Gerente de Admisión Empresas, y en el cual se analizan los créditos más importantes, evaluándose cerca del 70% de las operaciones en monto y el 5% en número de clientes.

4° Administración del Crédito:

El área vela por el correcto proceso de clasificación de los clientes; el cual comienza con la clasificación realizada por los ejecutivos, las reclasificaciones realizadas por el área de Seguimiento y Control, Comités y Normalización principalmente, las cuales concluyen, en el Comité de Reclasificación, con esta información ejecuta y desarrolla el proceso de clasificación y provisiones, de modo que opere correctamente y refleje la realidad de la cartera del Banco.

Además, se trabaja con las áreas comerciales para mantener el número de líneas vencidas y/o excedidas, dentro de los parámetros esperados. Por otra parte, también mantiene un estricto control de las tasaciones de los bienes entregados en garantía al Banco.

5° Cobranza del Crédito:

Corresponde a la etapa en la cual las áreas especializadas de Cobranza (Riesgo Personas) y Normalización (Riesgo Empresas) realiza las distintas labores de cobranza de los créditos con problemas, actuando tanto en la cobranza prejudicial como en la cobranza judicial.

6° Seguimiento y Control:

En esta etapa del proceso, se busca mantener una visión global de cómo están funcionando las etapas de proceso de crédito mencionadas anteriormente. Su participación abarca desde la revisión y auditoría de las políticas de crédito vigentes, el desempeño de las áreas de análisis y comités, así como la correcta administración del crédito.

Para realizar esta labor, esta área se apoya en distintas fuentes de información, dentro de la cual están los informes entregados por el área de Inteligencia de Riesgo de Crédito y la información comportamental de la cartera entre otras, de modo de realizar un estricto seguimiento y control a la cartera del Banco, siendo el área que genera la gran mayoría de las potenciales reclasificación de clientes.

La función se separa en dos áreas que atienden a la División Empresas y Personas.

D. Clasificación de Riesgo y Provisiones:

La clasificación y evaluación de riesgo para efecto de las provisiones dependerá del tipo de cliente y del tipo de producto, aplicándose dependiendo del caso clasificación individual o bien clasificación grupal, de acuerdo al siguiente detalle:

Clasificación Individual		Clasificación Grupal	
Tipo de cliente	Metodología	Tipo de cliente	Metodología
Empresas (incluye personas con giro)	Matriz Empresa y Reglas de Negocio	Personas créditos comerciales	Pauta
Inmobiliarias	Manual	Empresas pequeñas	Pauta/Matriz
Otros -Bancos -Normalización personas y empresas -Sin fines de lucro -Grupo especial leasing	Manual	Sociedad de Inversión	Pauta/Matriz
		Crédito hipotecario vivienda	Modelo
		Crédito de Consumo	Modelo Interno

D.1 Clasificación de Clientes Individuales:

Dentro de este grupo se encuentran todos los clientes (naturales o jurídicos) que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad se requiere conocer y analizar en detalle.

Bajo lo anterior, Banco Security define que toda entidad con ventas anuales por sobre los MM\$1.000 y deudas por sobre los MM\$200, además de proyectos, inmobiliarias, sociedades institucionales, empresas sin fines de lucro y quiebra, u otros, se clasifican de manera individual.

D.2 Clasificación de Créditos Grupales:

Las evaluaciones grupales están relacionadas a clientes que por sus características tienden a comportarse de manera homogénea. Bajo este contexto, la evaluación se realiza mediante metodologías y modelos que analizan las operaciones asociadas a un mismo producto, dependiendo del tipo de cliente, de acuerdo a lo que se expone a continuación:

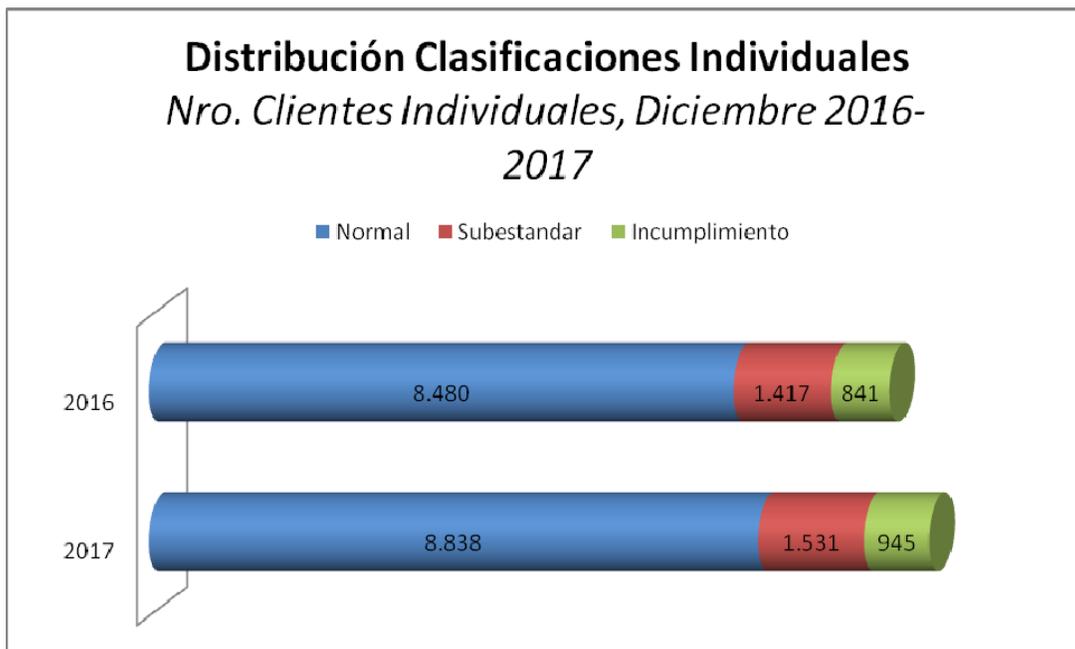
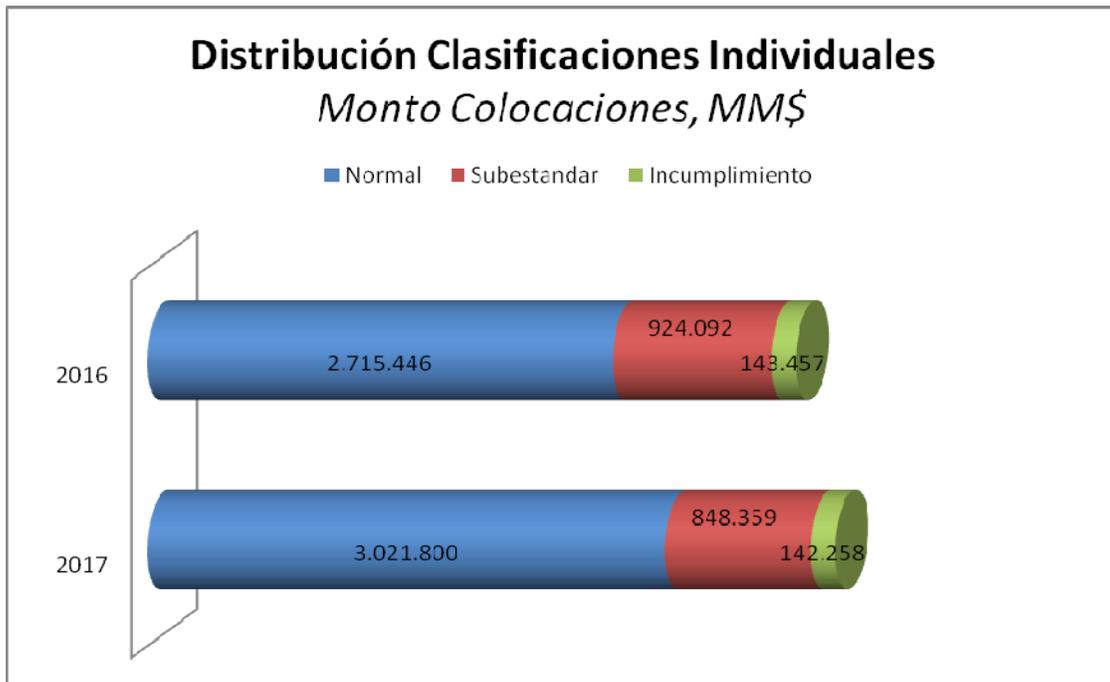
1. Producto Comercial:
 - a. Personas
 - b. Normalización Personas
 - c. Empresas Pequeñas
 - d. Sociedades de Inversión
2. Producto Consumo:
 - a. Personas
3. Producto Hipotecario:
 - a. Personas

D.3 Distribución de cartera de colocaciones:

La cartera de Banco Security de acuerdo al tipo de evaluación de riesgo, grupal o individual, se distribuye de la siguiente manera:



A su vez las colocaciones que son clasificadas de manera individual se distribuyen de la siguiente forma por categoría normal, subestandar e incumplimiento:



V. RIESGO FINANCIERO

A. Objetivos de Riesgo Financiero

Para la organización, las actividades financieras se definen como todas las transacciones que se cierran a nombre propio del Banco y sus filiales Valores Security y Administradora General de Fondos, para su propia cuenta o para la cuenta de terceros.

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con valores en divisas extranjeras, créditos, instrumentos de financiamiento de renta fija, derivados y acciones.

Los objetivos estratégicos en términos de actividades financieras son:

- Fortalecer y expandir la posición del banco, consolidando y desarrollando relaciones de largo plazo con sus clientes y con los distintos actores del mercado, proporcionando un rango completo de productos bancarios de inversión.
- Mejorar y asegurar la estabilidad en la rentabilidad de largo plazo, administrando adecuadamente los distintos riesgos potenciales.

Las actividades financieras se limitan a las áreas de productos estratégicos aprobados previamente y sólo se llevarán a cabo dentro de los lineamientos globales de riesgo definidos por los Directorios de la organización.

En el manejo de la cartera de inversiones financiera, la organización será un administrador activo de las posiciones, producto del constante análisis económico – financiero del entorno. Por lo tanto, las posiciones en instrumentos financieros estarán de acuerdo con el análisis consensuado de una visión macroeconómica, sin perjuicio de que se puedan tomar posiciones de corto plazo (*trading*) con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

Para lograr los objetivos establecidos en las estrategias de inversión, se pueden transar una amplia gama de divisas y productos, siempre en concordancia con las normativas vigentes que correspondan.

Principalmente se negocian activamente instrumentos financieros no derivados de renta fija, financiamiento interbancario, compra y venta con pactos, compra y venta spot de divisas extranjeras, instrumentos derivados de divisas y de tasa de interés (*forward* y *swaps*), acciones y simultáneas.

Los productos de tesorería pueden estar orientados a distintos objetivos, tales como obtener utilidades por variaciones en los factores de mercado en el corto como en el mediano plazo, obtener rentabilidades a través de la generación de *spreads* con respecto a la tasa de

financiamiento de las posiciones, aprovechando el descalce de plazos y las pendientes de las estructuras de tasas o del diferencial de tasas en distintas monedas, efectuar operaciones de cobertura económica y/o contable y la distribución de productos de Tesorería a la red comercial.

En particular las operaciones con derivados se utilizan, con el objetivo de *hedge* o calce de riesgos, para arbitrar algún mercado o para la toma de posiciones propias direccionales. La gestión de *hedge* a través de derivados, se puede establecer mediante una cobertura económica o una cobertura contable, dependiendo de la estrategia definida.

Las estrategias con derivados a través de coberturas contables, se pueden utilizar para cubrir flujos de caja o valor razonable de alguna partida del balance o transacción esperada que genere riesgo o volatilidad en los resultados de la entidad, dando cumplimiento a la normativa internacional de contabilidad. Estas estrategias deberán cumplir con todos los requisitos señalados por la normativa vigente, y su efectividad para cada una de las coberturas es revisada al menos mensualmente.

La gestión y control de los riesgos se articula, a través de políticas, procedimientos, metodologías y límites, lo cual crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Dichos límites permiten mantener niveles controlados de riesgos y carteras de inversiones diversificadas, es por ello que los límites internos que ha definido la entidad se relacionan a tipos de carteras, descalces por plazos, monedas y tipo de instrumentos financieros, configurándose el apetito por riesgo de la institución.

Además, las políticas del Banco establecen bajo ciertas condiciones, la solicitud de garantías principalmente para operaciones de derivados, con el objeto de mitigar el riesgo de crédito.

B. Estructura de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos del Banco y Filiales. Para ello se han creado diversos comités donde se monitorea el cumplimiento de las políticas y límites definidos. Estos comités están integrados por Directores y ejecutivos y se informan regularmente al Directorio acerca de las exposiciones en riesgo.

Los Comité que actualmente están relacionados con el riesgo financiero son:

- Comité de Finanzas: controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo y los riesgos asociados a dichas carteras.
- Comité de Activos y Pasivos: controla y gestiona el riesgo de descalce de las masas de activos y pasivos, con el objeto de estabilizar y mantener el margen financiero y el valor económico del banco en niveles acotados y controlados. También controla los descalces de

- liquidez, diversificación de fuentes de financiamiento, activos de fácil liquidación y límites de capital ajustados por riesgo (solventia).

Las políticas de administración de riesgo financiero tienen el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites a las concentraciones y establecer los controles permanentes para el cumplimiento de los mismos.

Estas políticas son revisadas regularmente por los comités a fin de incorporar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades propias. Una vez revisados estos cambios son posteriormente propuestos al Directorio para su aprobación.

La Gerencia de Riesgo Financiero que depende de la Gerencia de División Planificación y Gestión, es quién hace el seguimiento y control de los riesgos, siendo una gerencia independiente de las áreas de negocios que toman y administran los riesgos.

El ámbito de acción y responsabilidad de esta Gerencia está definido como:

- Controlar y medir los diferentes riesgos que afectan al Banco y sus Filiales en forma centralizada aplicando políticas y controles homogéneos.
- Asegurar que temas claves relacionados con el riesgo de mercado y liquidez sean puestos en atención de los Administradores de Riesgos, de la Alta Administración y de los Directorios.
- Asegurar que las recomendaciones de las autoridades y de los auditores internos, sean seguidas e implementadas apropiadamente.
- Reportar y monitorear diariamente el riesgo de mercado y liquidez del Banco y sus Filiales, así como el cumplimiento de cada uno de los límites.
- Desarrollar y revisar la bondad de los métodos y procedimientos de medición de riesgo.

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes de riesgos que permiten la toma de decisión por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad de tasas tanto de la cartera de inversiones como del libro Banca en su conjunto, exposición al riesgo por carteras, instrumentos, factores de riesgos, concentraciones y el correspondiente cumplimiento de límites internos.

C. Proceso de Riesgo Financiero

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por el banco y filiales, permitiendo la oportuna toma de decisiones.

El área de Tesorería toma posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración. Es el área a cargo de administrar los riesgos financieros que se producen por la toma de posiciones propias en los libros de inversiones, por el descalce estructural del balance, por la administración de los calces de liquidez y el adecuado financiamiento de las operaciones activas.

La evaluación periódica de los procesos de riesgos es efectuada por el departamento de Auditoría Interna. Así mismo, la estructura general de riesgos es permanentemente objeto de evaluación por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Auditores Externos y otras personas ajenas a la Administración.

D. Definición de Riesgos Financieros

a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida potencial que se puede dar como resultado de cambios en los precios de mercado en un cierto período de tiempo, producto de movimientos en las tasas de interés, en el valor de las monedas extranjeras, índices de reajustabilidad y precio de las acciones. Estas pérdidas afectan el valor de los instrumentos financieros mantenidos en cartera de Negociación y Disponible para la Venta, tanto del Banco como de sus Filiales.

Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se realiza aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos y tipos de operaciones, modelando la relación conjunta de estos factores en una única medida de riesgo.

El VaR entrega una estimación de la pérdida máxima potencial que presentan las posiciones en activos o pasivos financieros de tesorería, ante un escenario adverso pero normal.

La metodología utilizada para el cálculo del VaR es una técnica paramétrica que asume que la distribución de los retornos de los precios de las inversiones sigue una distribución normal, utilizando un umbral de un 95% de confianza, un horizonte de mantención de 1 día, una muestra de datos de 250 días de historia ajustadas mediante técnicas estadísticas que permiten dar una mayor importancia a las observaciones más recientes con el fin de capturar rápidamente aumentos de volatilidades de mercado.

Los supuestos en los que se basa el modelo tiene algunas limitaciones, como las siguientes:

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo, las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez.

- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- Los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

Las limitaciones de los supuestos utilizados por el modelo de VaR se minimizan mediante la utilización de límites de carácter nominal de concentración de inversiones y de sensibilidad a factores de riesgos específicos.

La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (*backtesting*), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos y las hipótesis utilizadas en el modelo.

El control del riesgo financiero se complementa con ejercicios de simulación específicos y con situaciones extremas de mercado (*stress testing*), en los que se analizan diferentes crisis financieras que han ocurrido en el pasado y el efecto que podrían tener en las carteras de inversiones actuales.

El seguimiento de estos riesgos se realiza diariamente, reportando a los administradores de riesgo y la Alta Administración, los niveles de riesgos incurridos y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad.

Banco Security y sus Filiales miden y limitan el Valor en Riesgo de su cartera de inversiones (negociación y disponible para la venta) por factores de riesgos, tasas de interés, monedas, tipos de instrumentos y tipos de carteras.

La siguiente tabla muestra los riesgos de mercado de las distintas carteras de inversiones por tipo de riesgos:

	VaR por tipo de Riesgo	
	31 de diciembre de MM\$	31 de diciembre de MM\$
Negociación:		
Renta Fija	103	308
Derivados (sin opciones)	410	141
Opciones Implícitas	1	1
FX	26	49
Acciones	58	21
Efecto Diversificación	<u>(342)</u>	<u>(216)</u>
Total cartera	<u>255</u>	<u>305</u>
Disponible para la venta :		
Tasa	232	556
Total cartera	<u>232</u>	<u>556</u>
Diversificación total	(368)	(360)
VaR total	<u>462</u>	<u>716</u>

b) Riesgo Estructural de tipo de interés

Este riesgo deriva principalmente de la actividad comercial (colocaciones comerciales v/s captaciones), causado por los efectos de las variaciones de las tasas de interés y/o los niveles de la pendiente de las curvas tipo a los que están referenciados los activos y pasivos, los que al presentar desfases temporales de depreciación o vencimiento, pueden impactar la estabilidad de los resultados (margen financiero) y los niveles de solvencia (valor económico patrimonial).

Para ello, el Banco establece límites internos mediante la utilización de técnicas de sensibilización de las estructuras de tasas de interés. Además, se analizan escenarios de estrés donde se sensibilizan las tasas de interés, las depreciaciones de monedas, cambios en precios de acciones, cambios en los activos subyacentes de las opciones y cambios en las comisiones que puedan ser sensibles a las tasas de interés. Estas pruebas de estrés permiten medir y controlar el impacto de movimientos bruscos de los distintos factores de riesgos en el índice de solvencia del Banco, el margen ordinario y el valor económico patrimonial.

Por otra parte, se monitorea diariamente el cumplimiento de los límites establecidos por Banco Security de acuerdo a las definiciones establecidas por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras y por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en el Capítulo 12-21 de la Recopilación Actualizada de Normas. Además, el Banco informa semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) sobre las posiciones en riesgo de la cartera de inversiones del libro de negociación y el cumplimiento de sus límites. También informa mensualmente a la SBIF sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales para el libro de negociación e

individualmente para el libro de banca, el que incluye la sensibilización de riesgo de mercado de la cartera disponible para la venta y el libro comercial.

El Riesgo de mercado de acuerdo a la metodología definida en el Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central es el siguiente:

	Riesgo de Mercado Libro Negociación	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	MM\$	MM\$
Riesgo de Mercado		
Riesgo de Tasa	9.227	12.019
Riesgo de Moneda	1.163	1.603
Riesgo Opciones	7	11
Total Riesgo	10.397	13.633
Activo Ponderado Riesgo Consolidado	5.360.108	5.018.966
Patrimonio Efectivo (PE)	751.267	663.763
Límite Basilea	8,00%	8,00 %
Basilea con Riesgo de Mercado	13,69%	12,70 %
Basilea I	14,02%	13,23 %
	Riesgo de Mercado Libro Banca	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	MM\$	MM\$
Corto Plazo		
Riesgo Tasa CP	5.671	11.435
Descalce UF	1.313	4.694
Comisiones sensibles	166	61
Total Riesgo	7.150	16.190
Limite 35% Margen (Directorio)	50.735	51.500
Holgura/(exceso) (Directorio)	43.585	35.310
Largo Plazo		
Riesgo Tasa	16.975	49.180
Limite 25% PE (Directorio)	187.864	165.138
Holgura/(exceso) (Directorio)	170.890	115.958

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando vencan, a causa de la incapacidad para liquidar activos u obtener fondos, o que no se

puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado (liquidez de mercado).

Los siguientes conceptos intervienen en el riesgo de liquidez:

- **Riesgo de Plazos:** riesgo producto de tener fechas de vencimientos distintas entre los flujos de ingresos y egresos de caja.
- **Riesgo de Incobrabilidad:** riesgo producido por la incapacidad de poder cobrar algún ingreso de efectivo, dado una cesación de pago, default o un atraso en el cobro.
- **Riesgo de Financiamiento:** riesgo producido por la incapacidad de poder levantar fondos del mercado, ya sea en forma de deuda o de capital o pudiendo hacerlo sea a través de un aumento sustancial en el costo de fondo, afectando el margen financiero.
- **Riesgo de Concentración:** riesgo que implica concentrar tanto fuentes de financiamiento como fuentes de ingresos en unas pocas contrapartes que impliquen algún cambio brusco en la estructura de calce.
- **Riesgo de Liquidez de Mercado:** este riesgo está ligado a ciertos productos o mercados, y se refiere al riesgo de no ser capaces de cerrar o vender una posición particular al último precio de mercado cotizado (o a un precio cercano a éste) debido a su baja liquidez.

Metodología de Riesgo de Liquidez

Las metodologías utilizadas para el control de la liquidez son el gap de liquidez, considerando escenarios probables de comportamiento de las masas de activos y pasivos, escenarios de estrés, límites de concentración de pasivos e indicadores de alerta temprana.

El gap de liquidez entrega información referida a las entradas y salidas de caja contractual, es decir, aquellas que de acuerdo a los contratos de activos y pasivos se producirán en un tiempo determinado futuro. Para aquellas partidas sin vencimiento contractual se establecen simulaciones a partir de estudios estadísticos que permiten inferir su comportamiento de vencimiento.

A partir de estos escenarios se establecen supuestos en condiciones normales de operación, omitiendo dentro de la gestión diaria, partidas principalmente de activos que hacen un conjunto de condiciones conservadoras en la administración de la liquidez, los cuales son limitados a través de márgenes mínimos de descalces por tramos de control, definidos en forma semanal y mensual hasta un horizonte de un año.

Esto se complementa con procedimientos especiales para hacer frente a alguna crisis de liquidez e indicadores de alerta tempranos que permiten identificar algún riesgo potencial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Cifras en millones de pesos – MM\$

Así mismo, se controlan una serie de ratios y límites de concentración de financiamiento por acreedor y por plazo, lo que permite mantener fuentes de financiamiento ordenadas y diversificadas.

El Banco utiliza la metodología de vencimiento contractual para el cumplimiento de los límites de liquidez normativos establecidos por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras y por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en el Capítulo 12-20 de la Recopilación Actualizada de Normas.

El descalce y cumplimiento de límites normativos consolidados del Banco y Filiales es enviado cada tres días a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El siguiente cuadro muestra los descalces normativos de Liquidez al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en todas las monedas, presentado en MM\$.

	< a 1 mes		de 1 a 3 meses		de 3 meses a 1 año		de 1 a 3 años		de 3 a 6 años		> 6 años		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Fondos disponibles	575.762	470.748	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	575.762	470.748
Inversiones financieras	719.336	873.081	40.236	24	10.257	1.491	623	4.991	568	-	764	-	771.784	879.587
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238
Créditos comerciales y consumo	292.130	371.567	493.942	420.753	1.206.076	1.143.185	834.367	892.705	761.863	726.125	1.024.251	755.029	4.612.629	4.309.364
Líneas de Crédito y sobregiros	317.120	213.315	619.568	409.447	603.689	569.301	-	-	-	-	-	-	1.540.377	1.192.063
Créditos Hipotecarios vivienda	4.695	4.360	8.491	7.892	38.679	35.767	250.773	94.462	228.982	136.887	307.843	515.854	839.463	795.222
Otros activos	104.682	102.192	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	104.682	102.194
Contratos de derivados	155.253	103.593	97.832	50.809	94.799	93.081	93.638	72.616	85.501	109.237	114.948	36.211	641.971	465.547
	2.168.978	2.138.856	1.260.069	889.165	1.953.500	1.842.825	1.179.401	1.064.774	1.076.914	972.249	1.447.806	1.307.094	9.086.668	8.214.963
Obligaciones Vista	671.042	575.597	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	671.042	575.597
Financiamiento otros bancos del país	8.145	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.145	5
Depósitos y captaciones a plazo	555.904	638.197	837.844	1.134.088	1.393.502	1.209.718	53.997	111.851	54.068	208	66.999	-	2.962.314	3.094.062
Financiamiento externo	2.262	22.315	41.784	34.480	84.846	56.459	19.929	35.069	19.955	14.126	24.727	-	193.503	162.449
Letras de Crédito	587	804	191	319	1.910	2.921	5.974	6.635	5.982	8.110	7.413	11.374	22.057	30.163
Bonos	90.681	9.956	9.323	7.108	65.376	170.256	589.581	411.076	590.348	512.699	731.535	750.269	2.076.844	1.861.364
Líneas de Crédito y sobregiros	319.782	216.316	621.782	416.171	607.866	567.067	-	-	-	-	-	-	1.549.430	1.199.554
Otras Obligaciones	169.705	144.661	12.144	4.239	5.846	5.122	5.416	7.080	5.424	3.853	6.721	1.535	205.256	166.490
Contratos de Derivados	144.565	106.974	94.882	52.813	95.932	94.475	89.824	65.901	89.940	99.446	111.450	27.953	626.593	447.562
	1.962.673	1.714.825	1.617.950	1.649.218	2.255.278	2.106.018	764.721	637.612	765.717	638.442	948.845	791.131	8.315.184	7.537.246
Flujo neto	206.305	424.031	(357.881)	(760.053)	(301.778)	(263.193)	414.680	427.162	311.197	333.807	498.961	515.963	771.484	677.717
Flujo neto acumulado	206.305	424.031	(151.576)	(336.022)	(453.354)	(599.215)	(38.674)	(172.053)	272.523	161.754	771.484	677.717	1.542.968	1.355.434
Límite Normativo	(553.157)	(461.686)	(1.106.313)	(923.372)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Holgura / (exceso)	(759.462)	(885.717)	(954.737)	(587.350)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Descalce Normativo de Liquidez al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de moneda extranjera presentado en MM\$

	< a 1 mes		de 1 a 3 meses		de 3 meses a 1 año		de 1 a 3 años		de 3 a 6 años		> 6 años		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Fondos disponibles	236.876	211.395	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	236.876	211.395
Inversiones Financieras	125.227	164.570	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.227	164.570
Créditos comerciales y consumo	51.322	54.761	75.409	77.268	129.504	125.380	91.019	96.416	83.110	78.472	111.733	127.903	542.097	560.200
Líneas de Crédito y sobregiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1.381	15.878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.381	15.878
Contratos de derivados	48.060	60.989	7.079	25.794	39.238	57.442	57.912	37.167	52.880	54.250	71.092	22.590	276.261	258.232
	462.866	507.593	82.488	103.062	168.742	182.822	148.931	133.583	135.990	132.722	182.825	150.493	1.181.842	1.210.275
Obligaciones Vista	133.932	103.828	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133.932	103.828
Financiamiento otros bancos del país	6.563	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.563	-
Depósitos y captaciones a plazo	125.143	124.906	158.007	228.433	67.279	52.662	-	7	-	-	-	-	350.429	406.008
Financiamiento externo	2.262	22.315	41.784	34.480	84.846	56.459	19.929	35.069	19.955	14.126	24.727	-	193.503	162.449
Otras Obligaciones	25.613	18.598	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.613	18.598
Contratos de Derivados	90.179	93.809	70.165	36.643	24.722	36.302	31.910	25.112	31.952	44.119	39.594	20.176	288.522	256.161
	383.692	363.456	269.956	299.556	176.847	145.423	51.839	60.188	51.907	58.245	64.321	20.176	998.562	947.044
Flujo neto	79.174	144.137	(187.468)	(196.494)	(8.105)	37.399	97.092	73.395	84.083	74.477	118.504	130.317	183.280	263.231
Flujo neto acumulado	79.174	144.137	(108.294)	(52.357)	(116.399)	(14.958)	(19.307)	58.437	64.776	132.914	183.280	263.231	83.230	526.462
Límite Normativo	79.174	144.137	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Por otro lado, como medida complementaria al análisis de gaps, se controlan ratios que permiten controlar la cantidad de activos líquidos que soportan salidas netas de caja en un horizonte de 30 días, bajo escenarios de estrés, así como ratios que permiten controlar la

adecuada relación entre financiamiento estable o de largo plazo con las necesidades de financiación de largo plazo.

Contabilidad de Coberturas

El Banco cubre contablemente partidas de activos o pasivos del balance a través de derivados, con el objetivo de minimizar los efectos en resultados de posibles movimientos en su valorización o en los flujos de caja estimados.

En el momento inicial de la cobertura se documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, describiendo los objetivos y estrategias de dichas coberturas y definiendo las metodologías relacionadas con las pruebas de efectividad.

La efectividad de la relación de cobertura es realizada mediante una evaluación prospectiva y retrospectiva, considerando que es altamente efectiva la cobertura contable si los resultados de las pruebas se encuentran entre un 80% a 125%.

Al 31 de diciembre del 2016, el banco mantiene cinco coberturas contables bajo una misma estrategia que es la de cubrir la volatilidad del valor razonable de créditos comerciales producto de la variación de la tasa de interés base en UF. El objeto de cobertura es un swaps de tasa de interés cuyo pasivo es tasa fija en UF y su activo es una tasa variable diaria en UF (TRA).

Cobertura	
Tipo cobertura	Valor Razonable
Objeto Cubierto	Activos a tasa fija en UF
Derivado	Swaps de Tasa de Interés en UF
Propósito	Disminuir el riesgo de valor
Fecha Vencimiento	25-06-2028
Efectividad retrospectiva	100,0%

Derivados Implícitos

Estos derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (o contrato principal), por lo cual estos derivados son contabilizados a precio de mercado y separadamente del contrato principal, cuando este último no es llevado a valor razonable, dado que las características y riesgo económico del derivado implícito no están relacionados con las características y riesgo económico del contrato principal.

Actualmente el Banco contabiliza a valor razonable con efecto en resultados, derivados implícitos, originados por aquellos créditos hipotecarios a tasa variable, pero que incorporan una tasa fija después de cierto tiempo con un máximo o tasa techo, con lo cual los clientes obtienen una opción a su favor, que generará efectos negativos para el banco cuando las tasas de mercado estén por sobre la tasa techo de dichos créditos. Este efecto es determinado

diariamente a través de sofisticadas metodologías de evaluación de opciones y es tratada la variación del fair value como un resultado del período (aumentos en el valor teórico de dicho derivado es una pérdida para el Banco).

Los datos relevantes de estos derivados implícitos son:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Saldo MUF cartera hipotecaria	90	115
Tasa techo (promedio)	6,8%	6,9%
Valor Opción MM\$	5	9

V. RIESGO OPERACIONAL

A. Definición

El Banco y Filiales Security entiende como riesgo operacional, aquel riesgo de pérdidas resultantes de una falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos o bien por causa de acontecimientos externos. Se incluye el riesgo legal en la presente definición, y excluye al riesgo estratégico y reputacional.

Adicionalmente, para complementar el párrafo anterior, se define como Pérdida (castigo) a los efectos financieros negativos sobre activos físicos, financieros o intangibles del Banco y Filiales Security, causados por eventos asociados a la materialización de un riesgo operacional. En el caso que este evento no genere efectos financieros negativos, será considerado como un “incidente”.

B. Objetivos y Principios Básicos

Se establece como objetivo de la administración de este riesgo el definir un marco para la administración de riesgo operacional en Banco Security y Filiales, entendiendo por ello el establecimiento de principios para su identificación, evaluación, control y mitigación, que permitan una disminución de las pérdidas por riesgo operacional, cumpliendo así con los objetivos corporativos y con un adecuado nivel de exposición al riesgo operacional.

Los principios que sustentan la administración de riesgo operacional en Banco Security y Filiales corresponden a los siguientes:

- Se entiende el riesgo operacional como una categoría distinta a los riesgos bancarios tradicionales, el cual requiere una gestión proactiva de identificación, evaluación, control y mitigación.
- Debe existir una definición clara de lo que se considera riesgo operacional y su clasificación debe realizarse de acuerdo a los lineamientos establecidos en acuerdo de capitales de Basilea.
- El directorio y la alta administración asumen un rol relevante en la aprobación y supervisión del cumplimiento de la política y estrategia de administración de riesgo operacional.
- Deben existir definiciones precisas de lo que se entiende por pérdidas operacionales y niveles de tolerancia establecidos por el Banco y Filiales.
- Debe existir una posición independiente y específica encargada de la función de riesgo operacional.
- Consistencia con las normativas vigentes y con las mejores prácticas de la materia.

C. Estrategia para la Administración del Riesgo Operacional

Banco Security y Filiales, a través de la Subgerencia de Riesgo Operacional, deberá contar con una estrategia para la administración de riesgo operacional, velando que ésta sea consistente con el volumen y complejidad de las actividades del Banco y Filiales. Para ello, se definen líneas de acción en la gestión del riesgo operacional, incluyendo a Productos y/o Procesos, Proveedores, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información, considerando una implementación transversal en el Banco y Filiales.

La estrategia debe considerar una definición del nivel de tolerancia al riesgo operacional asumido por el Banco y Filiales, que permita administrar los esfuerzos de mitigación y monitoreo en los riesgos cuya exposición sea igual o superior a la tolerancia establecida. Además la estrategia deberá incluir en su implementación a todo el Banco y Filiales, lo que implica que todos los niveles del personal asuman y comprendan sus responsabilidades respecto a la administración de este riesgo.

Los ámbitos mínimos que debe considerar la estrategia son los siguientes: planificación anual, modelo y metodología de riesgo operacional y contar con herramienta que consolide la totalidad de riesgos operacionales del Banco y Filiales.

D. Estructura de Riesgo Operacional

La Subgerencia de Control de Riesgo Operacional se encuentra bajo dependencia de la Gerencia de Cumplimiento del Banco, con reporte directo al Gerente de Cumplimiento.

Importante mencionar que de acuerdo a la política de riesgo operacional aprobada por el directorio, la gestión de riesgo se encuentra sustentada en: los responsables y ejecutores de los procesos, quienes son los gestores primarios del riesgo; el área de riesgo operacional, encargada de la gestión y monitoreo del riesgo operacional; el Directorio y Comité de Riesgo Operacional quienes tienen la responsabilidad de asegurar que el Banco tenga un marco de

administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, y además debiendo asegurar que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional, presupuesto) que permitan implementar dicho marco.

E. Gestión de Riesgo Operacional

Para una adecuada gestión de riesgo y en base al cumplimiento de los objetivos definidos por el Banco enmarcados en la Política de Riesgo Operacional se han desarrollado una serie de actividades que se describen a continuación:

El Marco de Gestión del Riesgo Operacional se fundamenta en tres pilares básicos, los cuales son:

- **Cultura:** Concientizar la importancia de la administración del riesgo operacional dentro de la organización, la cual debe cruzar la totalidad de la entidad e incorporar a todos los niveles.
- **Gestión Cualitativa:** Gestión a través de la cual se detectarán los riesgos tanto actuales como potenciales, de manera tal de gestionarlos adecuadamente, vale decir, evitar, transferir, mitigar o aceptar dichos riesgos. La gestión cualitativa se sustenta en las siguientes actividades:
 - Base de pérdidas e incidentes
 - Identificación y Autoevaluación de Riesgos Operacionales
 - Indicadores claves de riesgo (KRI)
 - Revisión de proveedores críticos
 - Revisión de proyectos
 - Revisión de procesos
 - Revisión de procedimientos y manuales operativos
 - Otros
- **Gestión Cuantitativa:** Gestión a través de la cual se crea conciencia en la organización sobre el nivel y naturaleza de los eventos de pérdidas operacionales. Lo anterior permitirá asignar fondos vía provisiones para aquellas pérdidas esperadas y asignar eficientemente capital para aquellas pérdidas inesperadas. La gestión cuantitativa se sustenta en las siguientes actividades:

- Captura y administración de datos.
- Integración de la Gestión Cualitativa y Gestión Cuantitativa.

F. Marco de Administración de Riesgo Operacional

El Marco de Administración de Riesgo Operacional se fundamenta en la aplicación de las siguientes etapas:

- **Establecer el Contexto:** Establecer el contexto estratégico, organizacional y de administración de riesgos en el cual tendrá lugar el resto del proceso. Se deben establecer criterios contra los cuales se evaluarán los riesgos y definir la estructura de análisis.
- **Identificación de Riesgos:** Asociar los riesgos a los distintos procesos y/o procedimientos ejecutados en las distintas actividades desarrolladas por el Banco.
- **Analizar Riesgos:** Análisis particular de cada uno de los riesgos detectados en base al contexto establecido. Se determinaría si dicho riesgo tiene control asociado o bien necesita de un plan de acción o mitigación. Situación que será establecida de acuerdo a las prioridades del Banco.
- **Evaluar Riesgos:** Evaluación de cada uno de los riesgos en base a una probabilidad de ocurrencia y nivel de impacto.
- **Mitigación de riesgos:** Una vez detectados y evaluados los riesgos, se hará un análisis de estos. Para lo cual se asignará un plan de acción, responsable de ejecución y una fecha de compromiso para dar solución.
- **Monitorear y revisar:** Monitorear, revisar y mantener actualizado el levantamiento de riesgos y los compromisos de solución de parte de los responsables.
- **Comunicar y consultar:** Comunicar y consultar con interesados internos y externos según corresponda en cada etapa del proceso de administración de riesgos, considerando al proceso como un todo.

VI. COMITÉS DE RIESGO

Con el objetivo de administrar correctamente los riesgos, Banco Security posee distintos Comités de Riesgo, los que se detallan brevemente a continuación:

A. Comités de Riesgo de Crédito:

Existen 3 comités de riesgo de crédito, siendo estos el Comité de Crédito del Directorio, el Comité de Crédito de Gerentes y el Comité de Crédito de Circulación de Carpeta. Las condiciones que debe cumplir cada operación para determinar en qué comité debe ser presentada están claramente especificadas en las políticas de riesgo de crédito banca personas

y banca empresa del Banco. Es necesario comentar en este punto, que el área comercial por cuenta propia casi no posee atribuciones, debiendo casi siempre contar con la aprobación de las áreas de riesgo de crédito o los comités correspondientes para poder aprobar las correspondientes operaciones.

Composición del Comité de Riesgo de Crédito:

El Comité de Riesgo de Crédito del Directorio está compuesto por tres Directores, un asesor del directorio, el Gerente General del Banco, el Gerente de la División Riesgo del Banco y el Gerente de Admisión Empresas. Y por último el Comité de Crédito de Circulación de Carpeta lo componen los distintos gerentes comerciales y el subgerente de decisión correspondiente (personas o empresas).

Temas a cubrir:

Estos Comités están a cargo de aprobar o rechazar las operaciones de crédito presentadas, dependiendo del monto y condiciones del crédito en el comité que le corresponda.

Periodicidad:

El Comité de Riesgos de Crédito del Directorio sesiona todos los días martes y jueves (a excepción del segundo jueves de cada mes), mientras que el Comité de Riesgo de Crédito de Gerentes se junta todos los días miércoles. Por su parte, el Comité de Riesgo de Crédito de Circulación de Carpeta opera principalmente los días lunes y jueves en la mañana.

Interacción con el Directorio:

Dado que el principal Comité de Riesgo de Crédito, que es donde se ven las operaciones más importantes, es el Comité de Riesgo de Crédito del Directorio, la interacción con el Directorio es total, ya que como se mencionó en este comité participan dos Directores incluyendo el Presidente del Directorio del Banco.

B. Comité de Reclasificación de Riesgo Crédito

El objetivo es revisar clasificaciones de riesgo de los clientes por temas recientes que puedan implicar una caída o mejora de la clasificación de riesgo entregada por el sistema de clasificación.

La periodicidad es mensual y está integrado por:

- Gerente General
- Gerente División Riesgo
- Gerente División Empresas (Dependiendo del caso a Evaluar)
- Gerente División Personas (Dependiendo del caso a Evaluar)
- Gerente de Gestión de Riesgos

- Agentes de Modulo Comercial (Dependiendo del caso a Evaluar)
- Jefe de Control y Seguimiento de Riesgo Crédito

C. Comité de Watch

Corresponde a las instancias de seguimiento y control de las operaciones y clientes, donde se revisa información de potenciales problemas futuros (asintomáticos), variables no evidentes, y variables evidentes. Además se hace seguimiento de acciones solicitadas anteriormente.

Los comités son de 3 tipos:

- Comité de WATCH de DIRECTORIO, Clientes con línea global BS sobre MM\$500 (Aprox. UF 20.000). Periodicidad Trimestral.
- Comité de WATCH de SEGUIMIENTO o GERENTES, Considera los Clientes con línea global BS bajo MM\$500 (Aprox. UF 20.000). Periodicidad Bimestral.
- Comité de WATCH de PERSONAS, Cliente de Banca de Personas con línea global BS sobre MM\$20 (Aprox. UF800). Periodicidad Mensual.

D. Comité de Modelos

Instancia gerencial y con periodicidad mensual, donde se realiza una revisión y seguimiento de todos los modelos de apoyo a la gestión del riesgo de crédito existentes, y la presentación para la aprobación de los nuevos modelos y sus estados de avance. Además se revisan las diferentes metodologías que se estén utilizando o que se quieran utilizar, asociado al riesgo de crédito.

E. Comité de Riesgos

El objetivo es la revisión integral y transversal de los riesgos que está enfrentando el Banco, y aquellos que puedan verse afectado en un futuro, generando lineamientos y aprobando planes de acción, con el fin de cumplir con los objetivos definidos en presupuesto, y acorde al apetito de riesgo definido.

En este comité se presentan las políticas y procesos de riesgo de crédito, las atribuciones y las distintas modificaciones a estas.

También se ven los temas y resoluciones de los restantes comités asociado al riesgo de crédito.

Es el comité a cargo de presentar los tópicos, resoluciones de comités, y políticas al directorio para su aprobación.

La periodicidad es mensual y sus integrantes son los siguientes:

- Un director.
- Gerente General.
- Gerentes Divisionales (Comercial, Riesgo, Finanzas, Operaciones y Planificación).
- Gerente de Gestión de Riesgo Crédito.
- Gerente de Riesgo Financiero.
- Subgerente de Riesgo Operacional.
- Subgerente de Control de Gestión de Riesgo y Proyectos.

F. Comités de Riesgo Financiero

El objetivo de este comité es la evaluación conjunta de las posiciones y riesgos tomados por el Banco Security y sus filiales, definiendo la estrategia a adoptar y validando el grado de cumplimiento de la misma.

Dentro de sus principales funciones se encuentran el informar el estado de situación de cada unidad en relación a utilidades y márgenes frente a Presupuesto, el alineamiento de estrategias y el escalamiento en decisiones de inversión-desinversión.

Adicionalmente, entre las atribuciones del Comité de Finanzas, se encuentran el proponer al Directorio las políticas y metodologías asociadas a la gestión de las actividades financieras y velar por el cumplimiento de los límites de riesgo de mercado y liquidez fijados por el Directorio y los Organismos Supervisores.

Este Comité lo integran:

- Presidencia del Comité: - Gerente General Banco
- Presidente Banco
- Gerente General Grupo
- Gerente Planificación y Gestión
- Economista Jefe Grupo Security
- Gerente División Riesgo
- Gerente Riesgo Financiero
- Gerente División Finanzas y Corporativa
- Gerente de Trading e Inversiones
- Gerente General Valores Security
- Gerente de Inversiones Valores Security
- Gerente de Inversiones AGF

G. Comités de Riesgo Operacional

Composición del Comité de Riesgo Operacional

El Comité de Riesgo Operacional está constituido por Director, Gerente General (Presidente del Comité), Gerente de Cumplimiento (Vicepresidente), Subgerente de Riesgo Operacional (Secretario), Gerente de División Operaciones y T.I., Representante de Unidad Legal (Fiscal), Oficial de Seguridad de la Información y BCP Gerente Contralor, Subgerente Cumplimiento y Control – FM y Jefe de Riesgo Operacional

El Gerente Contralor del Grupo Security debe asistir a dicho Comité, sin embargo, no tiene responsabilidad alguna con respecto a la administración de riesgos, sino de observar que las eventuales medidas correctivas estén en función de las observaciones efectuadas a áreas auditadas.

Temas a cubrir

El Comité está a cargo, además, de la difusión de la política de riesgos operacionales, de la evaluación de los riesgos detectados y de la definición de planes de acción de acuerdo con el perfil de riesgos del Banco.

Periodicidad

El Comité de Riesgos Operacionales se reunirá periódicamente, idealmente en forma trimestral o según la necesidad que esto requiera.

Interacción con el Directorio

El Directorio está informado respecto de la implementación de la Política de Riesgo Operacional, así como también a la detección de incidentes, riesgos potenciales y mediciones asociados a riesgos operacionales en cuanto a su severidad y frecuencia de pérdida.

H. Comité Activos y Pasivos

Este comité es responsable de la administración y control de (1) los calces estructurales en plazos y monedas del balance, (2) la liquidez y (3) el margen financiero del Banco, velando por la estabilización de este último, así como de (4) la definición y control de las políticas de gestión de capital.

Los integrantes permanentes de este comité son:

- Dos Directores
- Gerente General
- Gerente División Finanzas y Corporativa
- Gerente División Riesgo
- Gerente Riesgos Financieros
- Gerente Planificación y Gestión
- Gerente Mesa Trading e Inversiones
- Gerente Mesa Distribución
- Gerente Mesa Balance
- Gerente División Banca Empresas
- Gerente División Banca Personas
- Gerente Negocios Comex y Serv. Internacionales

VII. REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: a) se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y, b) se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobreprecios pagados y a inversiones en sociedades que no participan en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros Bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	Activos consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	497.423	441.177	-	-
Operaciones con liquidación en curso	76.271	32.185	50.064	9.566
Instrumentos para negociación	94.439	267.099	26.727	41.812
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	120.775	105.111	91.888	78.332
Adeudado por bancos	-	238	-	48
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.753.782	4.381.443	4.506.816	4.153.569
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	678.542	610.695	269.726	285.760
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	2.094	4.152	2.094	4.152
Intangibles	47.589	53.285	34.550	40.247
Activo fijo	24.084	25.059	24.084	25.059
Impuestos corrientes	1.417	1.086	142	109
Impuestos diferidos	20.694	20.846	2.069	2.085
Otros activos	112.298	138.552	111.368	136.618
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	400.966	402.681	240.580	241.609
Total activos ponderados por riesgo	6.830.374	6.483.609	5.360.108	5.018.966
	Monto	Monto	Razón	Razón
	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	%	%
Capital Básico	552.967	461.687	8,10%	7,12%
Patrimonio Efectivo	751.267	663.763	14,02%	13,23%

La determinación del patrimonio efectivo es la siguiente:

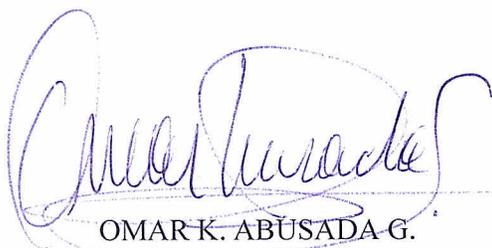
	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Capital Básico	552.967	461.687
Bonos subordinados	211.283	215.065
Garantías fiscales	-	-
Patrimonio atribuible a interes minoritario	56	50
Goodwill Filiales	(13.039)	(13.039)
Patrimonio Efectivo	751.267	663.763

38. HECHOS POSTERIORES

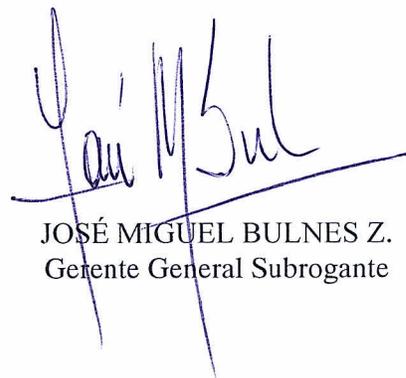
En el período comprendido entre el 1° de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

39. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por el directorio en reunión ordinaria celebrada el 18 de enero de 2018.



OMAR K. ABUSADA G.
Subgerente de Contabilidad



JOSÉ MIGUEL BULNES Z.
Gerente General Subrogante

* * * * *