

BANCO

security

PROSPECTO

EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS REAJUSTABLES AL PORTADOR

BANCO SECURITY

Por tratarse de un banco, el Banco Security se encuentra inscrito en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**SERIE D1 POR 150.000 UF, A VEINTIDÓS AÑOS PLAZO,
COMPUESTA POR 150 BONOS DE UF 1.000 CADA UNO.**

**SERIE D2 POR 600.000 UF, A VEINTIDÓS AÑOS PLAZO,
COMPUESTA POR 120 BONOS DE UF 5.000 CADA UNO.**

- **TASAS DE INTERÉS: 6 % REAL ANUAL EFECTIVA.**
- **AMORTIZACIÓN: SERIES D1 Y D2 CON AMORTIZACIÓN DE CAPITAL A PARTIR DEL SEMESTRE VEINTIUNO.**
 - **PLAZO: SERIES D1 Y D2 A 22 AÑOS PLAZO**

Duff & Phelps Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.

Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

Clasificadores de Riesgo

VALORES SECURITY S.A.

Agente Colocador

SEPTIEMBRE DE 2000

PROSPECTO

EMISIÓN DE BONOS

EL PRESENTE INFORME HA SIDO PREPARADO POR VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA, CON EL PROPÓSITO DE PONER A DISPOSICIÓN DE LOS INVERSIONISTAS INTERESADOS LAS HERRAMIENTAS NECESARIAS PARA EVALUAR LA CONVENIENCIA DE INVERTIR EN BONOS DE BANCO SECURITY.

LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL INTERMEDIARIO QUE HA PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.

EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

**EMISIÓN DE BONOS
BANCO SECURITY
Septiembre de 2000**

Razón social del emisor:	Banco Security
Domicilio:	Agustinas 621, Santiago.
Inscripción:	Por tratarse de un banco, el Banco Security se encuentra inscrito en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
Valor a emitirse:	Bonos subordinados reajustables al portador, denominados en Unidades de Fomento (UF).
Fecha de emisión:	1 de septiembre de 2000.
Inscripción de la emisión:	Esta emisión ha sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 11/2000 con fecha 4 de octubre de 2000.
Monto total de la emisión:	UF 750.000, a veintidós años plazo.
Series:	Serie D1, a veintidós años plazo, compuesta por 150 bonos de UF 1.000 cada uno. Serie D2, a veintidós años plazo, compuesta por 120 bonos de UF 5.000 cada uno.
Plazo final:	Series D1 y D2 a 22 años.
Amortización del capital:	Series D1 y D2 con amortización de capital a partir del semestre veintiuno.
Tasa de interés:	6 % real anual efectiva, en base de años de 360 días, vencida y compuesta semestralmente.
Reajustabilidad:	De acuerdo a la variación que experimente la UF entre la fecha de emisión y el día de los respectivos vencimientos.
Rescate anticipado:	El emisor no podrá rescatar anticipadamente estos bonos.
Garantías:	No contempla garantías específicas.
Representante de los tenedores de bonos:	Banco Santander
Clasificadores de riesgo:	Duff & Phelps. Categoría A+. Feller Rate. Categoría A+.
Agente colocador y elaborador del prospecto:	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa.
Plazo de colocación:	18 meses a contar del 1º de septiembre de 2000.

INDICE

I. ANTECEDENTES DEL EMISOR	5
1. Identificación del emisor.	5
2. Antecedentes legales.	5
3. Estructura de propiedad.	5
4. Directorio y administración.	6
II. DESCRIPCIÓN DE LOS BONOS EMITIDOS.....	7
1. Antecedentes de la emisión.	7
2. Representante de los tenedores de bonos.	7
3. Características de los títulos.	8
4. Reglas de protección.	10
5. Amortización extraordinaria.	10
6. Reemplazo de los títulos.	10
7. Junta de tenedores de bonos.	10
8. Información a los tenedores de bonos.	11
9. Tablas de desarrollo.	11
III. COLOCACIÓN DE LOS BONOS	14
IV. ESTADO DE SITUACIÓN	15
1. Balance general al 31 de diciembre de 1999	15
2. Estado de resultados al 31 de diciembre de 1999	17
3. Notas al estado de situación.	19
4. Modelo del estado de situación al 30 de junio de 2000	34

I. ANTECEDENTES DEL EMISOR

1. Identificación del emisor.

Razón Social:	Banco Security
Domicilio:	Agustinas 621, Santiago
Teléfono:	(56 - 2) 2704000
Fax:	(56 - 2) 2704001
Casilla:	13312-21, Santiago
Télex:	241289 - 440430
Web:	www.security.cl
R.U.T:	97.053.000-2
Tipo de empresa:	Sociedad Anónima Bancaria.

2. Antecedentes legales.

El Banco Security es una empresa bancaria, continuadora legal del Banco Urquijo de Chile, luego Banco Security Pacific, constituida por escritura pública de fecha 26 de agosto de 1981, extendida en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres. La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante resolución número 178, de fecha 16 de septiembre de 1981, autorizó la existencia y aprobó los estatutos del banco. El certificado que deja constancia de lo anterior se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 17.581 bajo el N° 9699, correspondiente al año 1981, publicándose, además, en el Diario Oficial del día 23 de septiembre de 1981. La autorización para funcionar fue concedida mediante resolución N° 225 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 2 de diciembre de 1981.

3. Estructura de propiedad.

La historia de Banco Security se remonta a 1981, año en que se crea el Banco Urquijo de Chile, el cual posteriormente, en 1987, fue vendido a Security Pacific Corp., subsidiaria de Security Pacific National Bank de los Estados Unidos. En 1991, Grupo Security S.A. adquiere el 60% del banco, pasando a llamarse Banco Security. En 1994, el Bank of América, sucesor de Security Pacific National Bank, vende el 40% restante del Banco a Grupo Security S.A.

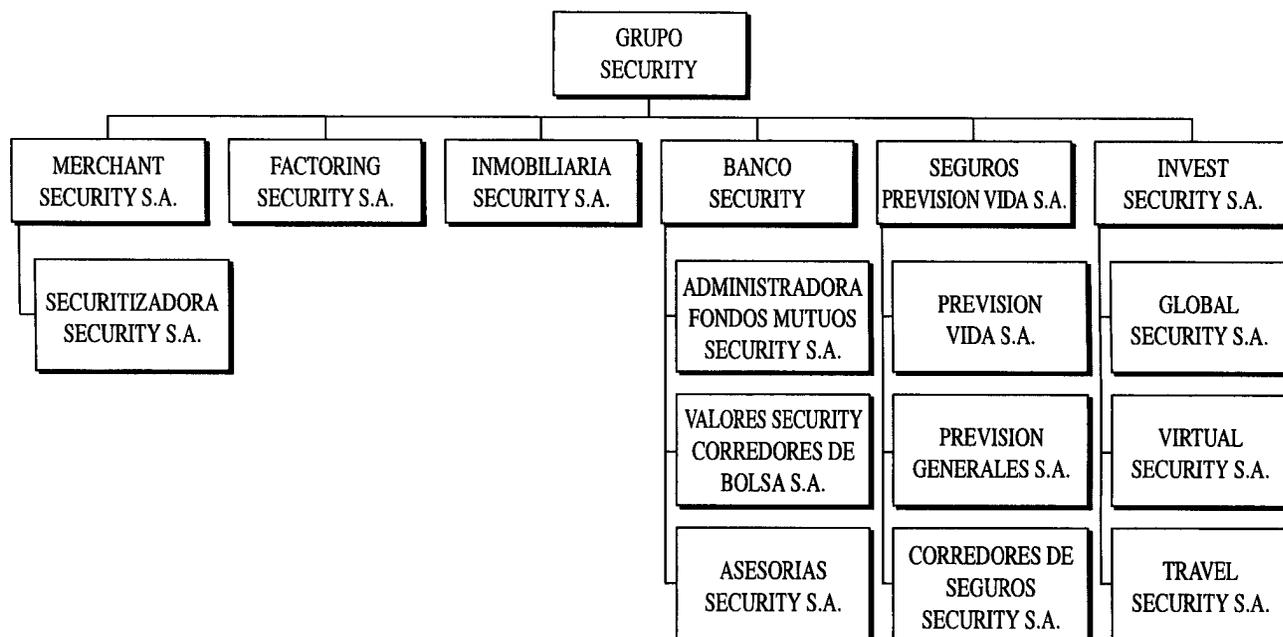
En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de Octubre de 1997, se acordó cambiar la razón social de la sociedad controladora de Banco Security, de Security Holding S.A. a la actual de Grupo Security S.A.

Grupo Security S.A. fue fundado en 1991, con el propósito de adquirir Banco Security y desarrollar la compañía en el ámbito financiero. Hoy es un grupo financiero diversificado que administra recursos por aproximadamente 2.000 millones de dólares. Su estrategia se orienta a brindar una atención integral a sus clientes, ofreciendo servicios financieros diversificados, manteniendo estándares de eficiencia y bajo riesgo. En esta misma línea, el conglomerado persigue optimizar las sinergías entre las empresas de Grupo Security, objetivo que se ha ido ampliando mediante la venta cruzada de productos.

A partir de 1995 es una sociedad anónima abierta que transa sus acciones en la Bolsa. Su estructura de propiedad, actualmente está compuesta por Banco Security y sus filiales (Fondos Mutuos Security S.A., Valores Security S.A. Leasing Security S.A. y Asesorías Security S.A.), Factoring Security S.A.,

Merchant Security S.A. y su filial (Securitizadora Security S.A.), Inmobiliaria Security S.A., Seguros Security S.A. y sus filiales (Previsión Vida S.A., Previsión Generales S.A. y Corredores de Seguros Security S.A.), e Invest Security S.A. y sus filiales (Global Security S.A., Virtual Security S.A. y Travel Security S.A.).

De esta manera, la estructura organizacional de Grupo Security S.A. puede presentarse de la siguiente forma:



4. Directorio y administración.

Presidente: Francisco Silva Silva

Directores: Hernán Felipe Errázuriz Correa
 Jorge Marín Correa
 Gustavo Pavez Rodriguez
 Renato Peñafiel Muñoz
 Gonzalo Ruiz Undurraga
 Mario Weiffenbach Oyarzún

Gerente General: Ramón Eluchans O.

Filiales:

Gerente General Valores Security S.A.
 Corredores de Bolsa: Nicolás Ugarte B.

Gerente General Administradora de Fondos Mutuos Security S.A.: Alfredo Reyes V.

Gerente General Asesorías Security S.A.: Claudio Izzo B.

II. DESCRIPCIÓN DE LOS BONOS EMITIDOS

1. Antecedentes de la emisión.

La presente emisión de bonos fue autorizada en sesión de Directorio de fecha 10 de agosto de 2.000, reduciéndose su parte pertinente a escritura pública en la Notaría de don Enrique Morgan Torres el día 13 de septiembre 2000.

La emisión de bonos a que corresponde este prospecto se ha hecho mediante escritura pública con fecha 13 de septiembre de 2000, en la Notaría de don Enrique Morgan Torres.

2. Representante de los tenedores de bonos.

El representante de los tenedores de bonos es el Banco Santander-Chile, domiciliado en calle Bandera número ciento cuarenta, Santiago.

Elección, reemplazo y remoción.

El representante de los tenedores de bonos podrá ser sustituido por la Junta General de Tenedores de Bonos, una vez colocada la totalidad de la emisión o vencido el plazo para su colocación. Ocurrida la elección del nuevo representante, su renovación, revocación, remoción o sustitución, quien sea nombrado o designado en su reemplazo, deberá informar tal hecho dentro de los quince días siguientes de ocurrido, mediante un aviso publicado en dos días distintos en el diario "El Mercurio" de Santiago.

Facultades y derechos.

Además de las facultades que le correspondan como mandatario y de las que se le otorguen por la Junta, el Representante tendrá todas las atribuciones que la ley le confiere, y en especial se entenderá autorizado para ejercer con las facultades ordinarias del mandatario en juicio todas las acciones Judiciales que correspondan en defensa del interés común de sus representados o para el cobro de los cupones y bonos vencidos.- En particular, estará facultado para examinar los libros y documentos del Emisor en la medida que sea necesario para proteger los intereses de sus representados, pudiendo también asistir, sin derecho a voto, a las Juntas de Accionistas.

Deberes y prohibiciones.

El Representante de los Tenedores de Bonos deberá guardar absoluta reserva sobre todos los negocios, antecedentes e información de que hubiere tomado conocimiento en uso de sus facultades inspectivas, quedándole prohibido revelar o divulgar, las informaciones, circunstancias y detalles de dichos negocios en cuanto no sea estrictamente indispensable para el cumplimiento de sus funciones. Queda prohibido al Representante de los Tenedores de Bonos delegar sus funciones y estará asimismo obligado, cuando sea requerido por los Tenedores de Bonos, a proporcionar información sobre los antecedentes esenciales del Banco Emisor que éste haya divulgado en conformidad a la Ley, a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras o cualquier otra información que pudiere afectar directamente a los Tenedores, o al Emisor en sus relaciones con aquéllos.- El Representante de los Tenedores no será responsable por el contenido de la información que proporcione a los Tenedores de los Bonos y que le haya sido a su vez entregada por el Emisor.

Responsabilidad.

El Representante de los Tenedores de Bonos será responsable de sus actuaciones y responderá por la violación o infracción de cualquiera de las disposiciones que la Ley, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras o el contrato de emisión le impongan.

3. Características de los títulos.

Monto, características y condiciones de la emisión.

El Banco Security efectuará una emisión de bonos subordinados reajustables al portador, no convertibles, por un monto de 750.000 Unidades de Fomento.

La emisión se divide en dos series: Serie D1, a veintidós años plazo, compuesta por 150 bonos de UF 1.000 cada uno. Serie D2, a veintidós años plazo, compuesta por 120 bonos de UF 5.000 cada uno.

Tasa de interés.

Los bonos devengarán una tasa de interés igual a 6 % real anual efectiva, base 360 días, vencida y compuesta semestralmente, calculada sobre el capital reajustado. Este interés se comenzará a devengar a contar del 1 de septiembre de 2000.

Reajustabilidad.

Los bonos se denominan en Unidades de Fomento y, por lo tanto, el saldo insoluto del capital se reajustará de acuerdo a la variación que experimente el valor de la Unidad de Fomento entre el día 1 de septiembre de 2000 y el día de los respectivos vencimientos. Para estos efectos, se tendrán por válidas las publicaciones de la Unidad de Fomento que haga el Banco Central de Chile de conformidad al artículo único transitorio de la ley 18.840, o el organismo que lo reemplace o suceda. Si por cualquier motivo dejare de existir la Unidad de Fomento o se modificare la forma de su cálculo, sustitutivamente se aplicará la variación que experimente el Índice de Precios al Consumidor en el período respectivo, con un mes de desfase. El referido índice será aquél calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas o el organismo que lo suceda o reemplace. Todo lo anterior se utilizará para determinar los correspondientes reajustes de capitales e intereses.

Forma y plazo de amortización.

Las Series D1 y D2 se amortizarán semestralmente, a partir del vigésimoprimer semestre en 24 cuotas sucesivas. Los plazos de amortización se comienzan a contar el 1 de septiembre de 2000.

Fecha y lugar de pago de intereses y amortización de capital.

Las cuotas de intereses y amortización de capital se pagarán en los días indicados en la tabla de desarrollo que se muestra a continuación.

En el caso que las fechas establecidas no coincidan con un día hábil bancario, el pago se efectuará el primer día hábil bancario siguiente.

El pago de cada cuota se hará en la oficina principal del Banco Security, ubicada actualmente en calle Agustinas n° 621, Santiago, en horas de atención a público.

Las fechas de pago de intereses y amortizaciones aparecen en el cuadro siguiente:

Tabla de Fechas de pago de intereses y amortización

Fecha	Series D1 y D2	
	Cuota de intereses N°	Cuota de amortización N°
1-marzo-2001	1	
1-septiembre-2001	2	
1-marzo-2002	3	
1-septiembre-2002	4	
1-marzo-2003	5	
1-septiembre-2003	6	
1-marzo-2004	7	
1-septiembre-2004	8	
1-marzo-2005	9	
1-septiembre-2005	10	
1-marzo-2006	11	
1-septiembre-2006	12	
1-marzo-2007	13	
1-septiembre-2007	14	
1-marzo-2008	15	
1-septiembre-2008	16	
1-marzo-2009	17	
1-septiembre-2009	18	
1-marzo-2010	19	
1-septiembre-2010	20	
1-marzo-2011	21	1
1-septiembre-2011	22	2
1-marzo-2012	23	3
1-septiembre-2012	24	4
1-marzo-2013	25	5
1-septiembre-2013	26	6
1-marzo-2014	27	7
1-septiembre-2014	28	8
1-marzo-2015	29	9
1-septiembre-2015	30	10
1-marzo-2016	31	11
1-septiembre-2016	32	12
1-marzo-2017	33	13
1-septiembre-2017	34	14
1-marzo-2018	35	15
1-septiembre-2018	36	16
1-marzo-2019	37	17
1-septiembre-2019	38	18
1-marzo-2020	39	19
1-septiembre-2020	40	20
1-marzo-2021	41	21
1-septiembre-2021	42	22
1-marzo-2022	43	23
1-septiembre-2022	44	24

Transferibilidad.

Los bonos se emiten al portador y su cesión o transferencia se efectúa con la simple entrega del título respectivo.

La entrega de los títulos a los tenedores de bonos se efectuará en el momento de su pago y suscripción. El emisor, sin embargo, podrá emitir títulos provisorios por un plazo no superior a 90 días, que deberán ser canjeados por los definitivos dentro del plazo indicado.

Convertibilidad.

Los bonos emitidos no son convertibles en acciones.

4. Reglas de protección.

La presente emisión no contempla reglas específicas para la protección de los tenedores, salvo la garantía general establecida en los artículos 2.465 y 2.469 del Código Civil, asumiendo el emisor la obligación de pago de los bonos y sus intereses.

5. Amortización extraordinaria.

La presente emisión de bonos no establece mecanismos de amortización extraordinaria o de rescate anticipado en forma parcial o total.

6. Reemplazo de los títulos.

El extravío, destrucción o inutilización de los bonos o cupones no será de cargo ni responsabilidad del banco emisor, sino que exclusivamente del tenedor de los bonos o cupones.

El Banco Security sólo estará obligado a otorgar un duplicado en reemplazo del título o cupón del mismo en caso de pérdida destrucción o extravío, si así lo ordena una sentencia judicial ejecutoriada de un tribunal ordinario, que especifique la serie, fecha, número del título y cupones que representa y previa constitución de garantías en favor y a satisfacción del banco emisor.

El Banco Security no estará obligado a canjear título alguno por otro que represente un valor nominal diferente, ni por otros títulos que representen una cantidad distinta de bonos.

7. Junta de tenedores de bonos.

El procedimiento establecido para convocar a la Junta General de Tenedores de Bonos se hará conforme a lo siguiente:

- a. Los tenedores de bonos se reunirán en junta general siempre que ésta sea convocada por el representante, quien la efectuará siempre que así lo justifique el interés de los tenedores, a juicio exclusivo del representante; cuando lo solicite el emisor o cuando así lo soliciten tenedores que reúnan, a lo menos, un 20% del valor nominal de los bonos en circulación.
- b. Para determinar estos últimos, vencido el plazo de colocación de los bonos, dentro de los treinta días siguientes a esa fecha, el banco emisor deberá declarar el número de bonos colocados y puestos en circulación, mediante escritura pública que se anotará al margen de escritura de emisión, dentro del mismo plazo. Si tal declaración no se hiciera, podrá hacerla en cualquier tiempo el representante de los tenedores de bonos con los antecedentes de que dispusiere. También se citará a junta cuando así lo solicite la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- c. La citación a la Junta General de Tenedores de Bonos la hará el representante de éstos por medio de un aviso destacado que se publicará por tres veces en el diario "La Segunda" de Santiago, publicación que deberá efectuarse dentro de los veinte días anteriores al señalado para la reunión, y el primer aviso no podrá publicarse con menos de quince días de anticipación a la Junta.

- d. La Junta se constituirá en primera citación con asistencia de tenedores de bonos que representen la mayoría absoluta de los bonos emitidos y, en segunda citación, con los que asistan. En ambos casos, los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de votos de los asistentes, correspondiendo un voto por el equivalente a 1.000 Unidades de Fomento que representen los bonos de cada asistente. Los acuerdos así adoptados, serán obligatorios para todos los tenedores de bonos.
- e. Serán objeto de las deliberaciones y acuerdos de las Juntas, la elección, renovación, revocación, remoción o sustitución del representante de los tenedores de bonos designado o elegido, la autorización para los actos en que la ley lo requiera y, en general, todos los asuntos de interés común de los tenedores de bonos.

8. Información a los tenedores de bonos.

El Banco Emisor informará a los tenedores de bonos, proporcionándole al representante de éstos toda la información a que lo obliguen las leyes y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la que incluirá los estados de situación exigidos por la referida Superintendencia y la memoria, sin perjuicio de la información que deberá proporcionar a esta última y de la divulgación y publicidad que legalmente corresponda efectuar.

9. Tablas de desarrollo.

Se presentan a continuación las tablas de desarrollo para los bonos serie D1 y D2. Todas las cantidades se expresan en Unidades de Fomento.

EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BANCO SECURITY

CARACTERÍSTICAS DE UN BONO DE UF 5.000

Monto (UF)	5.000 ⁰⁰
Interés (anual)	6,00%
Plazo (años)	22
Intereses y amortizaciones	semestrales
Gracia (años)	10,0
N° cupones	44

*Contempla un período de gracia de 10 años para el capital

TABLA DE DESARROLLO PARA BONO DE 5.000 UF

N° cupón	Capital insoluto	Monto interés	Amortización	Total cupón	Amortización Acumulada	Fecha
1	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2001
2	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2001
3	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2002
4	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2002
5	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2003
6	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2003
7	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2004
8	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2004
9	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2005
10	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2005
11	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2006
12	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2006
13	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2007
14	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2007
15	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2008
16	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2008
17	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2009
18	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2009
19	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-marzo-2010
20	5.000,0000	147,8151	0,0000	147,8151	0,0000	1-septiembre-2010
21	5.000,0000	147,8151	147,1849	295,0000	147,1849	1-marzo-2011
22	4.852,8151	143,4638	151,5362	295,0000	298,7211	1-septiembre-2011
23	4.701,2789	138,9840	156,0160	295,0000	454,7371	1-marzo-2012
24	4.545,2629	134,3717	160,6283	295,0000	615,3654	1-septiembre-2012
25	4.384,6346	129,6230	165,3770	295,0000	780,7424	1-marzo-2013
26	4.219,2576	124,7340	170,2660	295,0000	951,0084	1-septiembre-2013
27	4.048,9916	119,7004	175,2996	295,0000	1.126,3080	1-marzo-2014
28	3.873,6920	114,5180	180,4820	295,0000	1.306,7900	1-septiembre-2014
29	3.693,2100	109,1824	185,8176	295,0000	1.492,6076	1-marzo-2015
30	3.507,3924	103,6891	191,3109	295,0000	1.683,9185	1-septiembre-2015
31	3.316,0815	98,0334	196,9666	295,0000	1.880,8851	1-marzo-2016
32	3.119,1149	92,2104	202,7896	295,0000	2.083,6747	1-septiembre-2016
33	2.916,3253	86,2154	208,7846	295,0000	2.292,4593	1-marzo-2017
34	2.707,5407	80,0431	214,9569	295,0000	2.507,4162	1-septiembre-2017
35	2.492,5838	73,6883	221,3117	295,0000	2.728,7279	1-marzo-2018
36	2.271,2721	67,1456	227,8544	295,0000	2.956,5823	1-septiembre-2018
37	2.043,4177	60,4096	234,5904	295,0000	3.191,1727	1-marzo-2019
38	1.808,8273	53,4744	241,5256	295,0000	3.432,6983	1-septiembre-2019
39	1.567,3017	46,3342	248,6658	295,0000	3.681,3641	1-marzo-2020
40	1.318,6359	38,9829	256,0171	295,0000	3.937,3812	1-septiembre-2020
41	1.062,6188	31,4142	263,5858	295,0000	4.200,9670	1-marzo-2021
42	799,0330	23,6218	271,3782	295,0000	4.472,3452	1-septiembre-2021
43	527,6548	15,5991	279,4009	295,0000	4.751,7461	1-marzo-2022
44	248,2539	7,3391	248,2539	255,5930	5.000,0000	1-septiembre-2022

EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BANCO SECURITY

CARACTERÍSTICAS DE UN BONO DE UF 1.000

Monto (UF)	1.000
Interés (anual)	6,00%
Plazo (años)	22
Intereses y amortizaciones	semestrales
Gracia (años)	10,0
N° cupones	44

*Contempla un periodo de gracia de 10 años para el capital

TABLA DE DESARROLLO PARA BONO DE 1.000 UF

N° cupón	Capital insoluto	Monto interés	Amortización	Total cupón	Amortización Acumulada	Fecha
1	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2001
2	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2001
3	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2002
4	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2002
5	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2003
6	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2003
7	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2004
8	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2004
9	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2005
10	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2005
11	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2006
12	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2006
13	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2007
14	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2007
15	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2008
16	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2008
17	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2009
18	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2009
19	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-marzo-2010
20	1.000,0000	29,5630	0,0000	29,5630	0,0000	1-septiembre-2010
21	1.000,0000	29,5630	29,4370	59,0000	29,4370	1-marzo-2011
22	970,5630	28,6928	30,3072	59,0000	59,7442	1-septiembre-2011
23	940,2558	27,7968	31,2032	59,0000	90,9474	1-marzo-2012
24	909,0526	26,8743	32,1257	59,0000	123,0731	1-septiembre-2012
25	876,9269	25,9246	33,0754	59,0000	156,1485	1-marzo-2013
26	843,8515	24,9468	34,0532	59,0000	190,2017	1-septiembre-2013
27	809,7983	23,9401	35,0599	59,0000	225,2616	1-marzo-2014
28	774,7384	22,9036	36,0964	59,0000	261,3580	1-septiembre-2014
29	738,6420	21,8365	37,1635	59,0000	298,5215	1-marzo-2015
30	701,4785	20,7378	38,2622	59,0000	336,7837	1-septiembre-2015
31	663,2163	19,6067	39,3933	59,0000	376,1770	1-marzo-2016
32	623,8230	18,4421	40,5579	59,0000	416,7349	1-septiembre-2016
33	583,2651	17,2431	41,7569	59,0000	458,4918	1-marzo-2017
34	541,5082	16,0086	42,9914	59,0000	501,4832	1-septiembre-2017
35	498,5168	14,7377	44,2623	59,0000	545,7455	1-marzo-2018
36	454,2545	13,4291	45,5709	59,0000	591,3164	1-septiembre-2018
37	408,6836	12,0819	46,9181	59,0000	638,2345	1-marzo-2019
38	361,7655	10,6949	48,3051	59,0000	686,5396	1-septiembre-2019
39	313,4604	9,2668	49,7332	59,0000	736,2728	1-marzo-2020
40	263,7272	7,7966	51,2034	59,0000	787,4762	1-septiembre-2020
41	212,5238	6,2828	52,7172	59,0000	840,1934	1-marzo-2021
42	159,8066	4,7244	54,2756	59,0000	894,4690	1-septiembre-2021
43	105,5310	3,1198	55,8802	59,0000	950,3492	1-marzo-2022
44	49,6508	1,4678	49,6508	51,1186	1.000,0000	1-septiembre-2022

III. COLOCACIÓN DE LOS BONOS

La presente emisión será colocada por intermedio de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, con domicilio en calle Miraflores 178, piso 6, Santiago, teléfono 270 4000.

- a) Suscripción: Para suscribir estos bonos, los interesados deberán contactarse directamente con el Agente Colocador.
- b) Valores no suscritos: Los valores no suscritos al vencimiento del plazo de colocación, quedarán nulos y sin valor.
- c) Plazo de colocación: 18 meses a contar del 1 de septiembre de 2000.
- d) Relación con el Agente Colocador: Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, es una filial del Banco Emisor.

IV. ESTADO DE SITUACIÓN

BANCO SECURITY

1. BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 y 1998

(En millones de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	1999	1998
	MM\$	MM\$
ACTIVOS		
DISPONIBLE	64.093,3	77.211,0
COLOCACIONES:		
Préstamos comerciales	390.302,9	362.581,0
Préstamos para comercio exterior	81.631,8	63.922,9
Préstamos de consumo	1.730,0	1.084,6
Colocaciones en letras de crédito	529,5	
Colocaciones contingentes	55.290,9	69.790,3
Otras colocaciones vigentes	45.220,9	47.821,0
Cartera vencida	1.840,3	1.406,3
Total colocaciones	576.546,3	546.606,1
Menos: Provisión sobre colocaciones	(4.798,8)	(5.418,5)
Total colocaciones netas	571.747,5	541.187,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:		
Créditos por interminación de documentos	-	7.645,3
Total otras operaciones de crédito	-	7.645,3
INVERSIONES:		
Documentos Banco Central y Tesorería	23.580,3	10.523,5
Otras inversiones financieras	36.711,7	55.312,4
Documentos intermediados	6.863,7	33.179,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.524,9	239,2
Total inversiones	68.680,6	99.255,0
OTROS ACTIVOS	9.849,2	8.493,8
ACTIVO FIJO:		-
Activo fijo físico	11.502,9	9.845,4
Inversiones en sociedades	12.186,1	10.949,7
Total activo fijo	23.689,0	20.795,1
TOTAL ACTIVOS	738.059,6	754.587,8

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	Al 31 de diciembre de	
	1999	1998
	MM\$	MM\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS:		
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES:		
Acreedores en cuentas corrientes	27.862,0	20.201,7
Depósitos y captaciones	432.550,0	406.050,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	33.460,9	40.798,4
Obligaciones por interminación de documentos	6.959,8	33.912,2
Obligaciones por letras de crédito	529,5	-
Obligaciones contingentes	55.169,1	69.730,1
Total captaciones y otras obligaciones	<u>556.531,3</u>	<u>570.692,9</u>
OBLIGACIONES POR BONOS:		
Bonos corrientes	6.657,4	6.810,4
Bonos subordinados	22.340,6	22.201,0
Total obligaciones por bonos	<u>28.998,0</u>	<u>29.011,4</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.187,1	1.233,9
Préstamos de instituciones financieras del país	5.009,5	12.892,4
Obligaciones con el exterior	38.854,6	41.916,7
Otras obligaciones	24.591,1	22.774,4
Total préstamos de entidades financieras	<u>69.642,3</u>	<u>78.817,4</u>
OTROS PASIVOS	<u>18.710,4</u>	<u>14.750,5</u>
Total pasivos	<u>673.882,0</u>	<u>693.272,2</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	<u>507,1</u>	<u>94,8</u>
PATRIMONIO NETO:		
Capital y reservas	55.089,2	55.078,4
Otras cuentas patrimoniales	72,5	634,0
Utilidad del ejercicio	8.508,8	5.508,4
Total patrimonio neto	<u>63.670,5</u>	<u>61.220,8</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>738.059,6</u>	<u>754.587,8</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BANCO SECURITY**ESTADOS DE RESULTADOS POR
LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(En millones de pesos)**

	1999	1998
	MM\$	MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES:		
Ingresos por intereses y reajustes	63.700,6	79.772,5
Utilidad por interminación de documentos	1.490,3	1.846,5
Ingresos por comisiones	1.497,2	1.159,1
Utilidad de cambio neta	2.153,7	2.767,6
Otros ingresos de operación	80,9	652,1
Total ingresos de operación	<u>68.922,7</u>	<u>86.197,8</u>
MENOS:		
Gastos por intereses y reajustes	(44.868,1)	(64.203,7)
Pérdida por interminación de documentos	(158,2)	(2.261,9)
Gastos por comisiones	(37,6)	(24,5)
Otros gastos de operación	<u>(149,1)</u>	<u>(245,6)</u>
Margen bruto	23.709,7	19.462,0
Remuneraciones y gastos del personal	(6.554,8)	(5.655,4)
Gastos de administración y otros	(4.821,7)	(3.934,5)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(726,5)</u>	<u>(758,5)</u>
Margen neto	11.606,7	9.113,6
Provisiones por activos riesgosos	(4.663,3)	(3.407,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	33,0	0,3
Resultado operacional	<u>6.976,4</u>	<u>5.706,2</u>
RESULTADOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no operacionales	768,5	630,1
Gastos no operacionales	(15,8)	(35,1)
Utilidad por inversión en sociedades	2.677,8	1.314,3
Corrección monetaria	<u>(898,9)</u>	<u>(1.281,6)</u>
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS	9.508,0	6.333,9
PROVISION PARA IMPUESTOS	<u>(584,5)</u>	<u>(825,5)</u>
EXCEDENTE	8.923,5	5.508,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	<u>(414,7)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>8.508,8</u>	<u>5.508,4</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BANCO SECURITY**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 1999
(En miles de pesos)**

	M\$
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad del ejercicio	8.508,8
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación y amortización	726,5
Provisiones por activos riesgosos	4.663,3
Provisiones voluntarias	414,7
Utilidad por inversión en sociedades	(2.677,8)
Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	15,8
Corrección monetaria	1.070,8
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	207,8
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(3.859,6)
Total flujos operacionales	9.070,3
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo:	
Aumento neto en colocaciones	(48.806,0)
Disminución neta en otras operaciones de crédito	7.729,9
Disminución neta de inversiones	28.218,4
Compra de activos fijos	(2.887,3)
Venta de activos fijos	513,6
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	1.441,3
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	509,2
Disminución neta de otros activos y pasivos	2.637,0
Total flujos de inversión	(10.643,9)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento de acreedores en cuenta corriente neto	7.758,3
Aumento de depósitos y captaciones neto	30.166,3
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo neto	(7.431,4)
Disminución de otras obligaciones por interminación de documentos neto	(26.122,0)
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(5.343,4)
Emisión de letras de crédito	534,4
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(7.675,2)
Dividendos pagados	(5.497,6)
Total flujo de financiamiento	(13.610,6)
FLUJO NETO TOTAL NEGATIVO DEL AÑO	(15.184,2)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.066,5
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO	(13.117,7)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	77.211,0
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	64.093,3

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

3. Notas al estado de situación.

BANCO SECURITY

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En millones de pesos)

NOTA 1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Información proporcionada - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance, a su valor patrimonial proporcional, y por lo tanto no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b. Intereses y reajustes - Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre de los ejercicios.

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c. Corrección monetaria - El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$898,9 millones (\$1.281,6 millones en 1998).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d. Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$527,70 por US\$1 (\$473,77 por US\$1 en 1998).

El saldo de \$2.153,7 millones (\$2.767,6 millones en 1998), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, 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.

e. Inversiones financieras - Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$545,4 millones, (abono neto ascendente a \$634,0 millones en 1998).

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

f. Activo fijo físico - El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

g. Inversiones en sociedades - Las acciones o derechos en sociedades en las cuales el Banco tiene una participación igual o superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su directorio o administración, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (V.P.P.).

h. Provisiones por activos riesgosos - Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos, han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

i. Provisiones voluntarias - De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas “provisiones voluntarias”, que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley.

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j. Impuestos diferidos - Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1° de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

k. Vacaciones del personal - El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

l. Efectivo y efectivo equivalente - Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, el saldo del rubro disponible, según lo determina el Capítulo 18-1 del Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

NOTA 2. CAMBIOS CONTABLES

1999:

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el Banco procedió a contabilizar, a contar del 1° de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en Nota 15 a los estados financieros.

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció como obligatoria la presentación del Estado de Flujo de Efectivo en los Bancos y Sociedades Financieras. Consecuentemente, este estado financiero fue incorporado por el Banco como parte de sus estados financieros básicos para el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

1998:

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable, permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 letra e.

NOTA 3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a. Créditos otorgados a personas relacionadas - Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
A personas naturales	510,7	329,4	-	-	510,7	329,4	406,3	233,5
A empresas productivas	2.851,2	2.853,6	-	-	2.851,2	2.853,6	939,3	1.687,9
A sociedades de inversión	8.729,2	3.203,1	-	-	8.729,2	3.203,1	6.811,9	1.866,1
Total	12.091,1	6.386,1	-	-	12.091,1	6.386,1	8.157,5	3.787,5

(*) Incluye sólo aquellas garantías válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el artículo 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas para ese efecto de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

b. Otras operaciones con partes relacionadas - Durante los ejercicios 1999 y 1998, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción	Abonos a resultados		Cargo a resultados	
		1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Compañía de Seguros de Vida La Previsión S.A.	Arriendo de oficinas	16,5	-	-	-
Compañía de Seguros Generales La Previsión S.A.	Arriendo de oficinas	16,5	-	-	-
Inmobiliaria Security S.A.	Venta bien recibido en dación de pago	-	206,0	-	-
Merchant Security S.A.	Asesorías	-	-	290	-
Grupo Security S.A.	Asesorías	-	-	89	-

Estas transacciones se realizaron a precios de mercado imperantes en cada oportunidad.

NOTA 4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a. **Participación en sociedades** - En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$12.186,1 millones (\$10.949,7 millones en 1998), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Valor de inversión				Resultado	
					Con impuesto diferido		Sin impuesto diferido		Con impuesto diferido	
	1999	1998	1999	1998	1999	1999	1998	1999	1999	1998
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Valores Security S.A.										
Corredores de Bolsa	99,900	99,900	3.125,1	2.229,3	3.156,8	3.121,9	2.227,1	929,2	900,2	103,3
Leasing Security S.A.	99,999	99,999	6.953,7	6.943,4	6.953,7	6.953,7	6.943,2	777,1	777,1	769,0
Administradora de Fondos										
Mutuos Security S.A.	99,990	99,990	1.792,3	1.511,2	1.812,5	1.792,1	1.511,0	666,8	649,2	368,1
Asesorías Security S.A.	95,000	95,000	195,4	198,6	185,6	185,6	188,7	304,7	304,7	73,9
Subtotal					12.108,6	12.053,3	10.870,0	2.677,8	2.631,2	1.314,3
Acciones y derechos en otras sociedades					77,5	77,5	79,7	-	-	-
Total					12.186,1	12.130,8	10.949,7	2.677,8	2.631,2	1.314,3

b. **Antecedentes acerca de las sociedades filiales**

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		% con el Banco		Totales		% con el Banco	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
	MM\$	MM\$			MM\$	MM\$		
Valores Security S.A.								
Corredores de Bolsa	37.025,9	43.703,1	-	33.900,8	41.473,8	-	-	-
Leasing Security S.A.	49.935,6	46.588,3	-	1,5	39.981,8	39.644,9	-	-
Administradora de Fondos								
Mutuos Security S.A.	1.923,8	1.584,9	-	-	131,4	73,7	-	-
Asesorías Security S.A.	239,1	206,3	84,0	43,7	7,6	-	-	-

NOTA 5. PROVISIONES

a. Provisiones para cubrir activos riesgosos - Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$4.798,8 (MM\$5.418,5 en 1998) correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1997	3.601,4	-	-	3.601,4
Aplicación de provisiones	(1.641,5)	-	-	(1.641,5)
Provisiones constituidas	3.321,3	-	-	3.321,3
Saldos al 31 de diciembre de 1998	5.281,2	-	-	5.281,2
Saldos actualizados para fines comparativos	5.418,5	-	-	5.418,5
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1998	5.281,2	-	-	5.281,2
Aplicación de provisiones	(5.145,7)	(5.145,7)	-	(10.291,4)
Provisiones constituidas	4.663,3	-	-	4.663,3
Saldos al 31 de diciembre de 1999	4.798,8	-	-	4.798,8

A juicio de la administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

b. Provisiones voluntarias - Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señalados en la letra a) de esta Nota, el Banco mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$507,1 (MM\$94,8 en 1998).

NOTA 6. PATRIMONIO

a. Patrimonio Contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Otras reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997, históricos	34.197,5	5.941,7	-	7.381,5	47.520,7
Distribución utilidad ejercicio 1997	-	7.381,5	-	(7.381,5)	-
Aumento de capital	9.294,0	-	-	-	9.294,0
Dividendos pagados	-	(5.167,1)	-	-	(5.167,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	617,9	-	617,9
Revalorización del capital	1.637,9	397,2	-	-	2.035,1
Utilidad del ejercicio	-	-	-	5.368,8	5.368,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998	45.129,4	8.553,3	617,9	5.368,8	59.669,4
Saldos actualizados para fines comparativos	46.302,7	8.775,7	634,0	5.508,4	61.220,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998, históricos	45.129,4	8.553,3	617,9	5.368,8	59.669,4
Distribución utilidad ejercicio 1998	5.368,8	(5.368,8)	-	-	-
Dividendos pagados	-	(5.368,8)	-	-	(5.368,8)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	(545,4)	-	(545,4)
Revalorización del capital	1.169,0	237,5	-	-	1.406,5
Utilidad del ejercicio	-	-	-	8.508,8	8.508,8
Saldos al 31 de diciembre de 1999	46.298,4	8.790,8	72,5	8.508,8	63.670,5

De conformidad con el artículo 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al Capital Pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital, quedando éste representado por 78.971.120, acciones sin valor nominal, procediéndose de la misma forma con las reservas.

Durante el mes de febrero de 1999 y 1998 se procedió a distribuir la utilidad líquida de 1998 y 1997 ascendente a MM\$5.368,8 y MM\$5.167,1 (histórico), respectivamente.

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de julio de 1998 acordó aumentar el capital en \$15.500.000.000, mediante la emisión de 28.148.440 acciones de pago de una misma serie y sin valor nominal, quedando el capital suscrito en \$49.697.533.082 dividido en 90.241.632 acciones. De las acciones suscritas 16.877.928 fueron colocadas entre los actuales accionistas en el precio de \$550,66 cada una, a prorrata de las que ya poseían. Estas se pagaron al contado y en dinero efectivo el día 3 de agosto de 1998; las 11.270.512 restantes deberán pagarse en dinero efectivo dentro del plazo de tres años.

b. 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 cierre de cada ejercicio, el Banco presenta la siguiente situación:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	55.161,7	55.712,5
Activos totales	<u>738.059,6</u>	<u>754.587,8</u>
Porcentajes	7,47%	7,38%
Patrimonio efectivo (**)	66.520,3	67.058,5
Activos ponderados por riesgo	<u>588.697,1</u>	<u>545.862,8</u>
Porcentajes	11,30%	12,28%

(*) Equivalente para estos efectos al capital pagado y reservas.

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

NOTA 7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1999

	Tipo de cartera						Ajustes a mercado					
	Permanente (**)		No permanente		Subtotal		Contra resultados		Contra patrimonio		Total	
			1999	1998					1999	1998		
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$						
Instrumentos (*)												
Banco Central de Chile	5.728,7	28.634,3	24.682,3	14.789,3	30.411,0	43.423,6	-	-	40,1	688,0	30.451,1	44.111,6
Instituciones financieras del país	1.474,5	1.704,4	4.153,3	21.277,4	5.627,8	22.981,8	-	-	32,4	(54,0)	5.660,2	22.927,8
Otras inversiones en el país	39,2	-	5.002,3	11.303,5	5.041,5	11.303,5	-	-	-	5.041,5	11.303,5	
Inversiones en el exterior	20.843,4	3.672,6	5.159,5	17.000,3	26.002,9	20.672,9	-	-	-	26.002,9	20.672,9	
Total	28.085,8	34.011,3	38.997,4	64.370,5	67.083,2	98.381,8	-	-	72,5	634,0	67.155,7	99.015,8

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$6.863,7 (MM\$33.179,9 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1e.

b. Otras inversiones

	1999	1998
	M\$	M\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados*	1.524,9	239,2

* El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto. Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, no existen otros que fueran castigados y que aún no han sido enajenados.

NOTA 8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a. Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras - A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

	Hasta un año		Más de 1 año		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones (1):										
Préstamos comerciales y otros	362.314,0	333.006,0	38.130,0	44.231,0	59.320,0	35.093,0	30.030,0	26.932,0	489.794,0	439.262,0
Créditos hipotecarios para vivienda	1.069,0	1.224,0	2.035,0	2.310,0	3.551,0	4.126,0	20.642,0	25.361,0	27.297,0	33.021,0
Préstamos de consumo	1.201,1	513,0	512,0	525,0	17,0	29,0	-	18,0	1.730,1	1.085,0
Otras operaciones de crédito:										
Créditos por intermediación de documentos	-	7.645,3	-	-	-	-	-	-	-	7.645,3
Inversiones financieras:										
Cartera permanente (2)	5.347,8	11.295,3	17.014,0	15.866,0	5.719,0	6.670,0	5,0	180,0	28.085,8	34.011,3
Cartera no permanente (3)	38.997,4	64.370,5	-	-	-	-	-	-	38.997,4	64.370,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascendían a \$594,0 millones (\$2.041,5 millones en 1998), de los cuales \$216 millones (\$698 millones en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado y los instrumentos intransferibles.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b. Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento - A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

	Hasta un año		Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Captaciones y otras obligaciones (*):										
Depósitos y captaciones	423.772,0	395.750,0	8.778,0	10.300,5	-	-	-	-	432.550,0	406.050,5
Obligaciones por intermediación de documentos	6.959,8	33.912,2	-	-	-	-	-	-	6.959,8	33.912,2
Obligaciones por letras de crédito	52,9	-	158,7	-	158,7	-	159,2	-	529,5	-
Obligaciones por emisión de bonos	247,0	234,0	2.544,0	508,0	7.487,0	3.477,0	18.720,0	24.792,4	28.998,0	29.011,4
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile:										
Otras obligaciones con el Banco Central	164,0	334,0	1.023,1	899,9	-	-	-	-	1.187,1	1.233,9
Préstamos de instituciones financieras del país	5.009,5	12.892,4	-	-	-	-	-	-	5.009,5	12.892,4
Obligaciones con el exterior	38.853,0	11.725,0	1,6	5.455,0	-	24.736,7	-	-	38.854,6	41.916,7
Otras obligaciones	2.035,0	15.435,0	2.256,0	5.957,0	12.519,0	1.382,4	7.781,1	-	24.591,1	22.774,4

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

NOTA 9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En los Balances Generales se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en				Total	
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)		
ACTIVOS						
Fondos disponibles (*)	45.999	59.269	-	-	45.999	59.269
Colocaciones efectivas	158.542	132.924	38.873	20.212	197.415	153.136
Colocaciones contingentes	67.914	101.751	6.304	-	74.218	101.751
Inversiones financieras:						
En el exterior	49.276	42.528	-	-	49.276	42.528
Otros activos	38.003	78.886	-	-	38.003	78.886
Total activos	359.734	415.358	45.177	20.212	404.911	435.570
PASIVOS						
Depósitos y captaciones a la vista	12.811	9.317	-	-	12.811	9.317
Obligaciones contingentes	67.914	101.951	-	-	67.914	101.951
Depósitos y captaciones a plazo	85.411	59.924	-	26.535	85.411	86.459
Obligaciones con bancos del exterior	72.263	84.867	-	-	72.263	84.867
Otros pasivos	123.651	153.489	-	-	123.651	153.489
Total pasivos	362.050	409.548	-	26.535	362.050	436.083

(*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

NOTA 10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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:

a. Contratos sobre monedas y tasas de interés

	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Tipo de operación a futuro						
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	6	13	4.007,7	18.000	10.000,0	8.005
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	29	19	19.000,0	37.000	58.700,0	20.305
Forward de monedas extranjeras (ventas)	5	13	918,8	16.422	3.256,4	16.422
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras (compras)	5	13	917,3	16.642	32.553,0	2.166

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o el equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien el monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b. Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento:

	Nº de Operación		Monto de los contratos	
			1999	1998
	1999	1998	De 1 hasta 3 meses UF	De más de 3 meses UF
Forward en UF/pesos comprados	-	3	-	400.000

NOTA 11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a. Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden - La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	1999	1998
	MM\$	MM\$
Garantías prendarias e hipotecarias	322.040	302.983
Líneas de créditos obtenidas	174.233	161.436
Valores y letras en garantía	102.827	113.843
Valores en custodia	82.261	89.295
Créditos aprobados y no desembolsados	18.462	15.497
Cobranzas del exterior	12.472	10.586

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en los Balances Generales.

NOTA 12. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los estados de resultados, corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1999	1998	1999	1998
	MM\$	MM\$	MM\$	Comisiones
percibidas o pagadas por:				
Operaciones de comercio exterior	416,2	498,2	-	-
Otros	245,0	375,8	37,6	24,5
Cobranzas de documentos	696,1	144,7	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	48,2	57,1	-	-
Tarjetas de crédito	29,1	30,5	-	-
Líneas de crédito	42,2	28,1	-	-
Cuentas corrientes	20,4	24,7	-	-
Totales	1.497,2	1.159,1	37,6	24,5

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estado de Resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

NOTA 13. INGRESOS NO OPERACIONALES

El monto de los ingresos no operacionales que se muestra en el estado de resultados, corresponde a los siguientes conceptos:

	1999	1998
	MM\$	MM\$
Recuperación de gastos	359,4	391,5
Arriendos recibidos	115,8	139,2
Otros	293,3	99,4
	<hr/>	<hr/>
Total	768,5	630,1

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA

La Institución ha constituido la provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría originando un cargo a resultado de MM\$584,5 (MM\$825,6 en 1998).

NOTA 15. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo con lo descrito en Nota 2, el Banco aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. a partir del 1° de enero de 1999. A continuación se presentan los impuestos diferidos originados por las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Saldo al		Plazo promedio ponderado de reverso (meses)
	1° de enero de 1999	31 de diciembre de 1999	
	MM\$	MM\$	
Diferencias deudoras:			
Provisión global de cartera	578,1	349,2	-
Devengo de intereses y reajustes suspendidos	3,7	-	-
Provisión de eventualidades	25,1	-	-
Provisión riesgo país	0,3	10,7	-
Provisión voluntaria	13,9	76,2	-
Ajuste por operaciones a futuro	43,7	-	-
Subtotal	<hr/> 664,8	<hr/> 436,1	-
Saldo cuenta complementaria	<hr/> (664,8)	<hr/> (297,9)	22
Diferencia neta	<hr/> -	<hr/> 138,2	-
Diferencias acreedoras:			
Devengo de intereses y reajustes suspendidos	-	(0,8)	-
Depreciación activo fijo	(315,2)	(214,5)	-
Ajuste por operaciones a futuro	-	(96,9)	-
Subtotal	<hr/> (315,2)	<hr/> (312,2)	-
Saldo cuenta complementaria	<hr/> 315,2	<hr/> 291,4	314
Diferencia neta	<hr/> -	<hr/> (20,8)	-

El efecto del gasto tributario durante el año se compone de la siguiente forma:

Concepto

Gasto tributario corriente	(701,9)	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	(225,7)	-
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	<u>343,1</u>	-
Total	<u>(584,5)</u>	-

NOTA 16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1999 y 1998 se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas	53,5	52,9
Honorarios por asesorías	<u>283,9</u>	<u>280,8</u>
Total	<u>337,4</u>	<u>333,8</u>

NOTA 17. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJE DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

En 1999 el Banco efectuó ventas de su cartera de colocaciones hipotecarias endosables de acuerdo al siguiente detalle:

Venta MM\$	Efecto en resultado MM\$	Efecto en provisiones MM\$
13.047,2	589,4	0,0

NOTA 18. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco efectuó en los años 1999 y 1998 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

	ACTIVO		GASTO	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Hardware	62,7	23,1	-	-
Software	-	-	40,8	16,8
Otros	21,9	-	-	13,3
Totales	<u>84,6</u>	<u>23,1</u>	<u>40,8</u>	<u>30,1</u>

A la fecha los desembolsos totales efectuados representan un 100% del total que se presupuestó invertir en el proyecto.

4. Estado de resultados al 30 de junio de 1999 y junio de 2000.

BANCO SECURITY (Individual)

	jun-99 MM\$	jun-00 MM\$	% VARIACION REAL
BALANCE:			
DISPONIBLE	120.161	67.675	-43,7%
TOTAL COLOCACIONES	534.824	645.648	20,7%
PROVISIONES	6.422	6.348	-1,2%
COLOCACIONES NETAS	528.402	639.301	21,0%
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO	0	0	
INVERSIONES	81.658	80.323	-1,6%
OTROS ACTIVOS	15.760	9.139	-42,0%
ACTIVO FIJO	10.556	12.301	16,5%
INVERSION EMPRESAS RELACIONADAS	10.858	11.723	8,0%
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>767.395</u>	<u>820.461</u>	<u>6,9%</u>
DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES	594.290	631.739	6,3%
PRESTAMOS INTERBANCARIOS	73.309	78.029	6,4%
OBLIGACIONES POR BONOS	28.658	29.706	3,7%
OTROS PASIVOS	12.345	16.375	32,6%
PATRIMONIO	58.793	64.612	9,9%
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>767.395</u>	<u>820.461</u>	<u>6,9%</u>

	jun-99 MM\$	jun-00 MM\$	% VARIACION REAL
ESTADO DE RESULTADOS:			
INGRESOS OPERACIONALES	36.977	40.748	10,2%
GASTOS OPERACIONALES	24.397	28.952	18,7%
MARGEN BRUTO	12.579	11.796	-6,2%
GASTOS APOYO OPERACIONAL	5.447	6.266	15,0%
MARGEN NETO	7.133	5.530	-22,5%
PROVISIONES	3.660	2.158	-41,0%
RECUPERACION DE COLOCACIONES	7	67	
OTROS INGRESOS NETOS	386	206	-46,6%
CORRECCION MONETARIA	-503	-912	81,4%
IMPUESTOS	-488	-315	-35,5%
UTILIDAD NETA BANCO SECURITY	2.876	2.418	-15,9%
UTILIDAD NETA FILIALES	1.257	1.284	2,1%
<u>TOTAL UTILIDAD NETA</u>	<u>4.132</u>	<u>3.702</u>	<u>-10,4%</u>

INDICADORES FINANCIEROS:

	jun-99	jun-00
Provisiones / Colocaciones	1,22%	0,99%
Riesgo de la Cartera	1,20%	0,98%
Endeudamiento	12,05	11,70
Basilea	11,67	10,77
Tot. Colocaciones / Total Activos	69,7%	78,7%
Inversiones Financieras / Total Activos	10,6%	9,8%

INDICADORES DE RENTABILIDAD y EFICIENCIA

ROA (anualizado)	1,1%	0,9%
ROE (anualizado)	15,1%	12,2%
Utilidad Filiales / Banco y Filiales	30,4%	34,7%
Margen Bruto / Tot. Colocaciones	4,7%	3,7%
Gastos Apoyo / Margen Bruto	43,3%	53,1%
Gastos Apoyo / Tot. Colocaciones	2,0%	1,9%