



2018

MEMORIA ANUAL

BANCO security

CONTENIDO

02 →
NUESTRO BANCO

16 →
GOBIERNO CORPORATIVO

28 →
ESTRATEGIA Y GESTIÓN

56 →
INFORMACIÓN GENERAL DEL BANCO

64 →
FILIALES

70 →
ESTADOS FINANCIEROS







01 NUESTRO BANCO

Nuestra estrategia y cultura organizacional da valor primordial al desarrollo integral de las personas, siempre con foco en la calidad de servicio.







RESUMEN FINANCIERO



MM\$72.656

UTILIDAD DEL EJERCICIO



MM\$5.346.034

COLOCACIONES TOTALES 2018



3,27%

PARTICIPACIÓN DE MERCADO
EN COLOCACIONES

EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR
Y LO ADEUDADO POR BANCO



1.268

TRABAJADORES · DIC 2018

56,6% SON MUJERES

RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO SECURITY Y FILIALES

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS DE CADA PERÍODO

RESULTADOS DEL EJERCICIO	2007 ⁽³⁾	2008 ⁽³⁾
Resultado Operacional Bruto (Margen Bruto)	85.234	77.397
Gastos de Gestión	45.255	50.191
Resultado Operacional Neto (Margen Neto)	39.979	27.206
Utilidad Neta	27.250	14.332

SALDOS AL CIERRE DEL AÑO	2007 ⁽³⁾	2008 ⁽³⁾
Colocaciones ⁽¹⁾	1.735.299	2.084.693
Inversiones Financieras	600.702	796.434
Activos Productivos	2.336.001	2.881.127
Activo Fijo e Inversión en sociedades	25.720	28.837
Total Activos	2.615.515	3.238.938
Depósitos Vista Netos	184.270	221.397
Depósitos y Captaciones a Plazo	1.466.375	1.720.452
Pasivos con el Exterior	160.623	292.091
Provisiones para Activos Riesgosos	18.969	22.730
Capital y Reservas ⁽²⁾	140.083	170.459
Patrimonio	167.400	184.865

ÍNDICES	2007 ⁽³⁾	2008 ⁽³⁾
Utilidad Neta / Patrimonio	16,28%	7,75%
Utilidad Neta / Total Activos	1,04%	0,44%
Activos Productivos / Total Activos	89,31%	88,95%
Basilea	10,84	11,48



RESULTADOS DEL EJERCICIO	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Resultado Operacional Bruto (Margen Bruto)	78.515	99.085	107.953	131.693	128.583	169.925	163.694	238.753	253.946	268.564
Gastos de Gestión	50.885	60.343	67.283	89.848	89.354	105.383	106.622	154.523	131.065	134.370
Resultado Operacional Neto (Margen Neto)	27.630	38.742	40.670	41.845	39.229	64.542	57.072	84.230	122.881	134.194
Utilidad Neta	23.039	33.710	35.020	35.229	32.801	55.908	47.429	50.606	63.026	72.656

SALDOS AL CIERRE DEL AÑO	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Colocaciones ⁽¹⁾	2.189.085	1.988.633	2.614.571	3.021.457	3.340.912	3.715.964	4.056.096	4.462.332	4.834.290	5.346.034
Inversiones Financieras	946.676	729.465	791.479	706.586	579.000	716.401	749.103	977.681	905.731	1.007.566
Activos Productivos	3.135.761	2.718.098	3.406.050	3.728.044	3.919.912	4.421.627	4.805.199	5.440.013	5.740.021	6.353.600
Activo Fijo e Inversión en sociedades	23.112	23.316	24.215	25.131	25.646	25.683	28.649	29.211	26.178	24.751
Total Activos	3.452.372	3.123.518	3.911.365	4.179.893	4.395.535	5.010.707	5.584.680	6.090.850	6.441.383	6.933.775
Depósitos Vista Netos	255.777	285.464	353.615	395.301	425.450	512.242	583.856	570.018	673.475	654.814
Depósitos y Captaciones a Plazo	1.651.418	1.696.711	2.038.762	2.306.100	2.298.991	2.541.909	2.717.668	3.051.820	2.927.755	2.964.066
Pasivos con el Exterior	132.120	155.982	289.277	232.399	193.206	146.429	228.156	158.757	188.346	223.071
Provisiones para Activos Riesgosos	31.218	37.904	35.858	41.815	46.087	59.044	74.300	80.651	80.508	90.152
Capital y Reservas ⁽²⁾	174.750	172.737	232.443	248.364	275.562	323.143	360.912	411.131	489.997	504.990
Patrimonio	197.854	206.447	267.463	283.593	308.362	379.051	408.340	461.737	553.023	577.646

ÍNDICES	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Utilidad Neta / Patrimonio	11,64%	16,33%	13,09%	12,42%	10,64%	14,75%	11,61%	10,96%	11,40%	12,58%
Utilidad Neta / Total Activos	0,67%	1,08%	0,90%	0,84%	0,75%	1,12%	0,85%	0,83%	0,98%	1,05%
Activos Productivos / Total Activos	90,83%	87,02%	87,08%	89,19%	89,18%	88,46%	86,04%	89,31%	89,11%	91,63%
Basilea	12,56	12,45	12,03	11,92	12,19	12,47	12,10	13,22	14,02	13,22

FUENTE: BANCO SECURITY

NOTAS:

⁽¹⁾ INCLUYE LO ADEUDADO POR BANCOS. A PARTIR DE 2007 NO SE INCLUYEN LAS COLOCACIONES CONTINGENTES QUE, DE ACUERDO A LA NUEVA NORMATIVA, NO FORMAN PARTE DE LAS COLOCACIONES.⁽²⁾ INCLUYE OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES⁽³⁾ A CONTAR DE ENERO DE 2008 LA INFORMACIÓN DE BALANCES Y ESTADOS DE RESULTADOS SE ADECUÓ AL FORMATO IFRS DEFINIDO POR LA SBIF EN EL COMPENDIO DE NORMAS CONTABLES PUBLICADO BAJO LA CIRCULAR N° 3.410, POR LO CUAL LAS CIFRAS A PARTIR DEL 2007 NO SON COMPARABLES CON LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LOS AÑOS ANTERIORES. LAS CIFRAS 2007 Y 2008 INCORPORAN AJUSTES DE ACUERDO A LOS CAMBIOS NORMATIVOS POSTERIORES, PARA HACERLAS MÁS COMPARABLES. DESDE ENERO DE 2009 SE SUPRIME LA CORRECCIÓN MONETARIA.



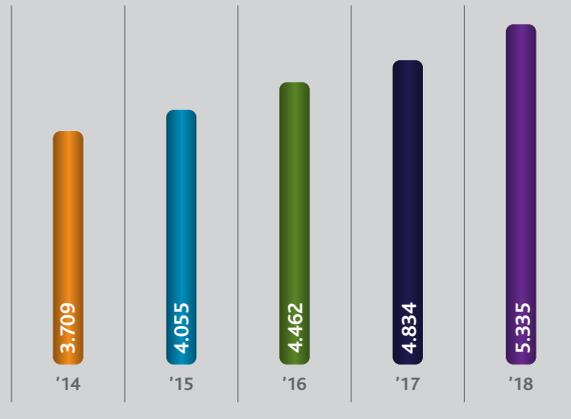
RESUMEN FINANCIERO

RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO SECURITY Y FILIALES

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS DE CADA PERÍODO

TOTAL COLOCACIONES

MILES DE MILLONES PESOS
EXCLUYE ADEUDADO POR BANCOS



RESULTADO

MILES DE MILLONES PESOS





12,58%

ROE 2018

11,55% ROE 2018 INDUSTRIA

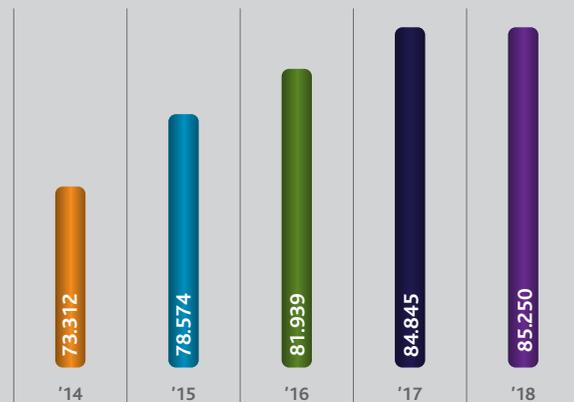
PARTICIPACIÓN DE MERCADO

EXCLUYE SUCURSALES Y FILIALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS
%



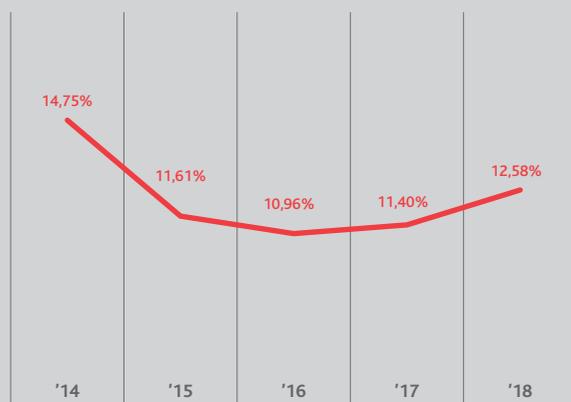
CUENTAS CORRIENTES

NÚMERO



ROE

%



EFICIENCIA

%





RESUMEN FINANCIERO

RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO SECURITY Y FILIALES

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS DE CADA PERÍODO

COMPOSICIÓN COLOCACIONES

* NO INCLUYE LO ADEUDADO POR BANCOS



COMERCIALES

→ 2018	4.227	CRECIMIENTO RESPECTO DE 2017
→ 2017	3.775	11,97%

CONSUMO

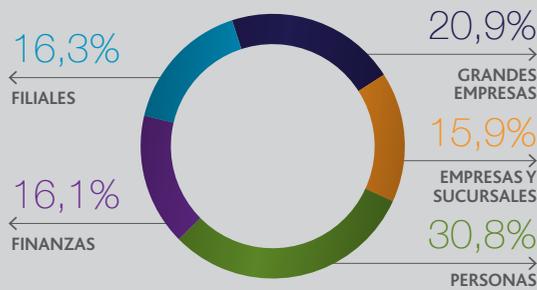
→ 2018	497	CRECIMIENTO RESPECTO DE 2017
→ 2017	440	12,78%

VIVIENDA

→ 2018	612	CRECIMIENTO RESPECTO DE 2017
→ 2017	619	-1,14%



COMPOSICIÓN INGRESOS



GRANDES EMPRESAS

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	58.668	
2017	53.925	8,80%

EMPRESAS Y SUCURSALES

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	44.734	
2017	40.429	10,65%

PERSONAS

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	86.361	
2017	83.393	3,03%

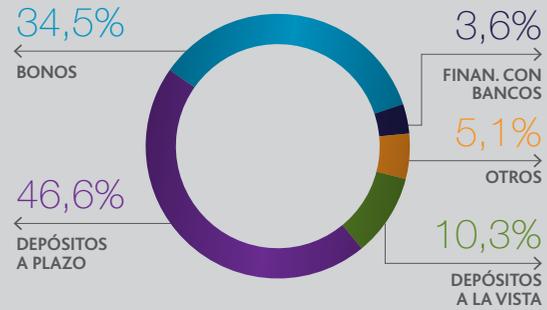
FINANZAS

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	45.246	
2017	48.393	-6,50%

FILIALES

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	45.825	
2017	43.753	4,74%

COMPOSICIÓN PASIVOS



DEPÓSITOS A PLAZO

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	2.965.403	
2017	2.927.755	1,29%

DEPÓSITOS A LA VISTA

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	654.815	
2017	673.475	-2,77%

BONOS

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	2.191.825	
2017	1.768.665	23,93%

FINANCIAMIENTO CON BANCOS

Año	Valor	Crecimiento respecto de 2017
2018	223.071	
2017	221.418	18,44%



CARTA DEL PRESIDENTE

SEÑORES ACCIONISTAS:

Con mucho agrado les quiero presentar la Memoria Anual de Banco Security para el año 2018.

Este último año se caracterizó por un cambio político profundo en nuestro país, acompañado de un nuevo impulso que permitió a nuestra economía ponerse de pie y superar cuatro años de bajo crecimiento y caída de la inversión. Sin embargo, el escenario externo estuvo severamente marcado por la guerra comercial entre Estados Unidos y China, con las consiguientes amenazas al crecimiento global y a la convivencia mundial. Todo esto trajo inestabilidad a los mercados y gran volatilidad.

A pesar de lo anterior, la recuperación económica de Chile ha sido incluso mejor de lo que se avizoraba a fines de 2017, y culminó el año con un crecimiento del PIB del 4%. Con ello, el país va dejando atrás el fuerte estancamiento registrado en los años precedentes, y exhibe una renovada oportunidad para retomar su desarrollo.

Todo indica que la recuperación económica está encaminada, las perspectivas son favorables y los riesgos están equilibrados, como lo señaló al cierre del año el Fondo Monetario Internacional.

Considerando la gran importancia que tienen para Banco Security las personas y el desarrollo de un ambiente laboral grato y seguro, ponemos a nuestros colaboradores en el centro del negocio, lo cual se vio reflejado en la obtención del tercer lugar en el ranking Great Place to Work, que por decimotavo

año consecutivo sitúa a Banco Security, en conjunto con otras empresas del Grupo, entre las mejores empresas para trabajar en Chile. Esta distinción es un logro que pertenece a todos nuestros empleados y da cuenta del sostenido trabajo realizado en materia de conciliación trabajo y familia durante los años en que hemos participado de este estudio.

Tenemos la convicción de que nuestros equipos humanos constituyen una de las mayores fortalezas de nuestra identidad y, por tanto, su satisfacción irradia sus comportamientos y actitudes hacia los clientes, transmitiendo los valores que nos mueven: cercanía, transparencia y profesionalismo.

Consistente con ello, como Grupo Security recibimos también el Premio Impulsa, distinción que entregan la Fundación ChileMujeres, PwC Chile y La Tercera Pulso a las empresas que fomentan el trabajo de la mujer en nuestro país. Cabe destacar que, con una dotación constituida en un 64% por mujeres, el galardón nos reconoció como la mejor empresa del sector Banca y Servicios Financieros.

También durante este último año, dimos pasos relevantes en la digitalización de nuestras operaciones, lo que tendrá un favorable impacto en el crecimiento y desarrollo de los negocios. Se trata de un proceso irreversible, que representa un desafío para nuestro crecimiento y competitividad.

En materia de inversiones y gestión de fondos, Inversiones Security obtuvo varias distinciones durante el año, entre las que



→ UTILIDAD 2018

MM\$ 72.656

destaca el primer lugar en Chile en las categorías "Capital Markets Company of the Year" e "Investment Management Company of the Year" entregadas por The European en el Global Business & Finance Awards 2018.

RESULTADOS 2018

Durante el ejercicio 2018, la utilidad anual de Banco Security alcanzó los \$72.656 millones, exhibiendo un crecimiento anual de 15,3%, esto es más del doble del crecimiento logrado por la industria como un todo, que llegó a 7,1%. Este crecimiento se debió al mejor desempeño de los negocios de Empresas y Personas, mientras que los aportes del negocio financiero y de las filiales tuvieron un pequeño retroceso producto de las condiciones financieras de mercado.

Las colocaciones crecieron un 10,4% en 12 meses, expandiéndose algo menos que el 11,9% de crecimiento que mostró la industria en el mismo lapso, sin considerar las sucursales y filiales en el exterior. Cabe recordar que el crecimiento de la industria estuvo influenciado por la incorporación en Banco Falabella y BCI las carteras de colocaciones de las tarjetas CMR y Líder respectivamente.

Asimismo, destacó el nivel de eficiencia alcanzado por el Banco, que al cierre del ejercicio llegó a 47,76%, en línea con la eficiencia promedio de la industria en el mismo período (47,6%). Esto es el fruto del esfuerzo realizado durante los últimos años en la actualización y mejora de la plataforma tecnológica del Banco.

Las filiales Valores Security S.A. Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security S.A. aportaron al Banco una utilidad de \$8.683 millones, esto es 4,8% inferior al resultado del año anterior, lo cual se explica fundamentalmente por los menores ingresos transaccionales generados por la Corredora.

Estamos convencidos de que la propuesta de valor de Banco Security es muy apreciada en el mercado, y nuestro desafío es proyectarla en el largo plazo, adaptándola y mejorándola con los avances y cambios que están ocurriendo aceleradamente en la industria. Nuestras metas, como siempre, tienen como ejes relevantes entregar una experiencia de servicio de excelencia a cada cliente, generar un ambiente laboral que valora las capacidades de nuestros empleados, lograr el compromiso de cada uno de ellos, y aprovechar todas las oportunidades que nos permitan agregar valor a nuestros accionistas. A cada uno de ellos les agradecemos su enorme y valiosa confianza para emprender estos desafíos.

Seguiremos también abocados a aportar desde nuestro ámbito para que nuestro país siga avanzando y consolide su tan necesario crecimiento.

FRANCISCO SILVA S.

Presidente Banco Security



HISTORIA

1981

En agosto de 1981 se crea el Banco Urquijo de Chile, subsidiaria de Banco Urquijo de España.

1987

En 1987, Security Pacific Corporation, subsidiaria de Security Pacific National Bank de Los Ángeles, California, adquiere el 100% de las acciones de Banco Urquijo de Chile, que se pasa a llamar Banco Security Pacific.

Ese mismo año, Security Pacific National Bank crea una Agencia de Valores y Corredora de Bolsa, la cual actualmente es filial del Banco y se denomina Valores Security, Corredores de Bolsa.

1990

En 1990, se crea la compañía Leasing Security, como filial del Banco, con el objetivo de abordar el negocio del financiamiento vía leasing.

1991

En junio de 1991, Security Pacific Overseas Corporation vende a los actuales accionistas controladores de Grupo Security el 60% del Banco, que a contar de esa fecha pasa a denominarse Banco Security.

1992

En 1992, se crea la Administradora de Fondos Mutuos Security, como filial de Banco Security.

1994

En 1994, Bank of America, sucesor de Security Pacific National Bank, vende a Grupo Security el 40% restante de la propiedad de Banco Security.

2001

En abril de 2001 la filial Leasing Security se incorpora a Banco Security como unidad de negocios.

2003

En septiembre de 2003 la filial Administradora de Fondos Mutuos Security S.A. amplía su giro y cambia de nombre, pasando a llamarse Administradora General de Fondos Security S.A.

2004

En junio de 2004, Grupo Security adquiere el 99,67% de la propiedad de Dresdner Bank Lateinamerika, Chile, y el 1° de octubre de ese año se realiza la fusión de éste con Banco Security.



_2004 CONTINUACIÓN

También en junio de 2004, el Banco supera el billón de pesos de colocaciones.

_2006

Como parte del desarrollo del proyecto Banca Personas, el 2006 se abren 4 nuevas sucursales: Plaza Constitución, Alcántara y Estoril en la Región Metropolitana y Viña del Mar en la V Región.

_2007

Este año se abren 2 nuevas sucursales: Chicureo y Los Cobres, en la Región Metropolitana.

_2008

Continuando la ampliación de la red de sucursales, el 2008 se abren las sucursales Santa María y Los Trapenses.

_2011

Se inicia un nuevo plan de crecimiento y expansión de la red de sucursales, con la apertura de 3 nuevas sucursales: Presidente Riesco en Santiago, La Serena y Rancagua en regiones.

_2012

Se inauguran 3 nuevas sucursales: La Reina, Moneda y Talca, Banca de Personas alcanza las 50.000 cuentas corrientes, y Banca de Empresas supera los 2 billones de pesos en colocaciones.

_2013

En diciembre de 2013, se inaugura una nueva sucursal en Copiapó, y Banca Personas supera el billón de pesos en colocaciones.

_2014

En junio de 2014, se abre en Hong Kong la primera oficina de representación en el exterior, y se convierte en el único banco chileno con oficina en esa ciudad.

En diciembre de 2014, se materializa la fusión de AGF Security con la Administradora General de Fondos Cruz del Sur, consolidando una posición de mercado relevante en esta industria.

_2015

En el mes de marzo de 2015, se concreta la fusión de Valores Security con la Corredora de Bolsa Cruz del Sur.

_2015 CONTINUACIÓN

Y en julio del mismo año se llega a un acuerdo con Banco Penta para la compra de sus filiales de administración de fondos y de corretaje de acciones.

_2016

En el mes de febrero se realiza la fusión de Penta Administradora General de Fondos S.A y Administradora General de Fondos Security S.A., y de Penta Corredores de Bolsa S.A. y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa.



RECONOCIMIENTOS

GREAT PLACE TO WORK



Una vez más Banco Security, junto a otras empresas de Grupo Security, fue distinguido en el ranking Great Place To Work como una de las mejores empresas para trabajar en Chile, alcanzando este año un destacado e histórico 3° lugar en dicho ranking, subiendo cuatro puestos respecto al año anterior.

Este reconocimiento es el resultado de una estrategia y una cultura organizacional que valora el desarrollo integral de las personas y sus familias. Por esto, si bien ya parece costumbre recibir esta distinción, este premio nos sigue llenando de orgullo y satisfacción, y nos motiva a continuar trabajando en base a los valores Security.



PREMIO IMPULSA 2018



En junio 2018, Grupo Security fue distinguido como la mejor empresa en el sector Banca y Servicios Financieros con el Premio Impulsa 2018. Este galardón, que es entregado por la Fundación Chile Mujeres, PwC Chile y Pulso, es el primer reconocimiento en Chile que destaca a compañías que fomentan el trabajo de la mujer en nuestro país.

El Premio Impulsa busca favorecer el cambio cultural de las empresas, destacando a aquellas que impulsan el talento femenino mediante una alta tasa de contratación y desarrollo. La metodología contempla dos factores de análisis: el total de mujeres trabajadoras y la equidad salarial entre hombres y mujeres.

Nos llena de orgullo recibir este premio, que reconoce la preocupación constante del Security con las mujeres de la organización, que representan el 64,4% de la dotación.

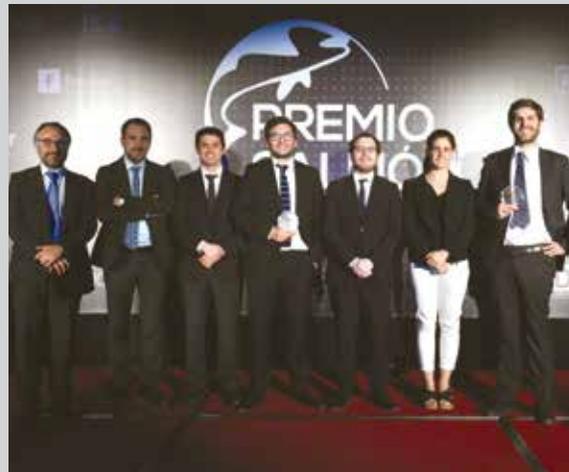




PREMIOS SALMÓN 2018



El 2018 la Administradora General de Fondos Security recibió nuevos reconocimientos en los Premios Salmón 2018, distinción otorgada por Diario Financiero y LVA Índices, obtuvo un premio en la categoría de Fondos Mutuos y dos reconocimientos en APV. En abril se premió el Fondo Mutuo Security Index Fund US Serie B, que obtuvo el segundo lugar en la categoría Fondo Accionario EE.UU. Y en noviembre fueron premiados el Fondo Mutuo Security Mid Term Serie I-APV que obtuvo el primer lugar en la categoría Fondo Deuda Menor a 365 días Nacional, y el Fondo Mutuo Security Gold Serie I-APV que alcanzó el segundo lugar en la categoría Fondo Deuda Menor a 365 días Nacional, en UF duración menor a 2 años.



FUND PRO PLATINUM PERFORMANCE AWARD

En marzo 2018, la Administradora General de Fondos Security obtuvo un nuevo reconocimiento a nuestros Fondos Mutuos. Esta vez, nuestro Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico, fue premiado como uno de los mejores fondos mutuos de Chile. Este reconocimiento, es entregado por Fund Pro Latin America (FPLA) cada año.

BEST WEALTH MANAGEMENT COMPANY CHILE 2018

El 2018, Inversiones Security ha sido elegida como "La mejor empresa de gestión patrimonial en Chile" debido a los sobresalientes logros en el servicio de gestión patrimonial. Este reconocimiento, es entregado por Global Banking & Finance Review (GABF), revista online inglesa, líder en su rubro, que premia globalmente a las instituciones que se destacan en experiencia dentro de la industria bancaria y financiera.

MORNINGSTAR AWARDS 2018

El 2018, la Administradora General de Fondos Security fue reconocida por Morningstar Chile. Alrededor de 90 fondos de la industria compitieron en la categoría "Mixto" (conservador, moderado y agresivo) y el ganador fue nuestro Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico serie B.

THE EUROPEAN GLOBAL BUSINESS & FINANCE AWARDS 2018

El 2018, Inversiones Security fue premiada con dos reconocimientos por el medio The European. Estos reconocimientos son: Capital Markets Company of the Year Chile 2018 y Investment Management Company of the Year Chile 2018.

WORLD FINANCE BANKING AWARDS 2018

En junio de 2018, el área de Gestión Patrimonial de Inversiones Security, fue reconocida como la mejor Banca Privada en Chile por la prestigiosa revista World Finance.



02

GOBIERNO CORPORATIVO

Nuestra gestión está respaldada por un gobierno corporativo sólido y eficiente, que entrega valor y confianza, incorporando las mejores prácticas.







DIRECTORIO

El Directorio del Banco Security está compuesto por 7 directores titulares y 2 suplentes, quienes participan activamente en la toma de decisiones del Banco, velando por una gestión eficaz del negocio y el control de los riesgos, generando valor para los accionistas y entregando un equilibrio interno en la organización.

→ 9 INTEGRANTES

→ 18 SESIONES DE DIRECTORIO



FRANCISCO SILVA S.
PRESIDENTE



GUSTAVO PAVEZ R.
VICEPRESIDENTE



JORGE MARÍN C.
DIRECTOR



HERNÁN FELIPE ERRÁZURIZ C.
DIRECTOR



RENATO PEÑAFIEL M.
DIRECTOR



HORACIO PAVEZ G.
DIRECTOR



RAMÓN ELUCHANS O.
DIRECTOR



MARIO WEIFFENBACH O.
DIRECTOR SUPLENTE



IGNACIO RUIZ TAGLE V.
DIRECTOR SUPLENTE



ADMINISTRACIÓN

ADMINISTRACIÓN GENERAL

GERENTE GENERAL

Bonifacio Bilbao H.

FISCAL

Enrique Menchaca O.

ECONOMISTA JEFE

Felipe Jaque S.

GERENTE DIVISIÓN PLANIFICACIÓN Y GESTIÓN

Manuel Widow L.

GERENTE CULTURA CORPORATIVA

Karin Becker S.

GERENTE CONTRALOR

Alfonso Verdugo R.

GERENTE DIVISIÓN RIESGO OPERACIONAL

Luis Reyes Escatell M.

GERENTE CUMPLIMIENTO

Mauricio Parra L.

ÁREAS DE APOYO

GERENTE DIVISIÓN RIESGO

José Miguel Bulnes Z.

GERENTE RIESGO EMPRESAS

Alejandro Vivanco F.

GERENTE NORMALIZACIÓN

René Melo B.

GERENTE RIESGO PERSONAS

Roberto Guajardo J.

GERENTE ADMISIÓN Y POLÍTICAS

Jorge Herrera P.

GERENTE COBRANZA PERSONAS

Fernando Contreras F.

GERENTE RIESGO FINANCIERO

Antonio Alonso M.

GERENTE DIVISIÓN OPERACIONES Y TI

Gonzalo Ferrer A.

GERENTE TI Y PROCESOS

Raúl Levi S.

GERENTE OPERACIONES PROCESOS CENTRALES Y SUC.

Jorge Oñate G.

ÁREAS DE NEGOCIOS

DIVISIÓN EMPRESAS

GERENTE DIVISIÓN BANCA EMPRESAS

Christian Sinclair M.

GERENTE DESARROLLO COMERCIAL Y MARKETING

Sergio Cavagnaro R.

GERENTE DE PRODUCTOS Y NEGOCIOS ESPECIALIZADOS

Jorge Verdugo G.

GRANDES EMPRESAS E INMOBILIARIAS

GERENTE GRANDES EMPRESAS E INMOBILIARIAS

Alejandro Arteaga I.

GERENTE BANCA CORPORATIVA

Venancio Landea L.

GERENTE GRANDES EMPRESAS

Rodrigo Tornero J.

GERENTE GRANDES EMPRESAS

Felipe Oliva L.

GERENTE INMOBILIARIA Y CONSTRUCCIÓN

Alberto Apel O.



EMPRESAS Y SUCURSALES

GERENTE EMPRESAS Y SUCURSALES REGIONALES

Hernán Buzzoni G.

GERENTE EMPRESAS

Patricio Melej R.

GERENTE EMPRESAS

Alberto Leighton P.

FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

GERENTE FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

José Antonio Delgado A.

GERENTE DE NEGOCIOS

Fabián Videla O.

GERENTE DE NEGOCIOS

José M. Costas F.

GERENTE DE NEGOCIOS

Sebastián Laso R.

OFICINA DE REPRESENTACIÓN EN HONG KONG

GERENTE OFICINA REPRESENTACIÓN EN HONG KONG

Juan Lago H.

DIVISIÓN PERSONAS

GERENTE DIVISIÓN BANCA PERSONAS

Hitoshi Kamada

GERENTE DESARROLLO COMERCIAL Y PRODUCTOS

Ramón Bustamante F.

GERENTE SUCURSALES Y CANALES A DISTANCIA

Rodrigo Reyes M.

GERENTE ZONA SANTIAGO ORIENTE

Annelore Bittner A.

GERENTE ZONA CENTRO NORTE

Rodrigo Matzner B.

GERENTE ZONA CENTRO SUR

Tatiana Dinamarca G.

GERENTE CANALES A DISTANCIA

Samuel Ovalle N.

GERENTE PRODUCTOS PASIVOS Y SEGUROS

María Soledad Ruiz S.

GERENTE PRODUCTOS ACTIVOS

Nicolás Moreno D.

DIVISIÓN FINANZAS Y BANCA FINANCIERA

GERENTE DIVISIÓN FINANZAS Y BANCA FINANCIERA

Nicolás Ugarte B.

MESA DE DINERO

GERENTE BALANCE Y LIQUIDEZ

Sergio Bonilla S.

GERENTE INVERSIONES Y TRADING

Ricardo Turner O.

GERENTE DISTRIBUCIÓN

Ricardo Santa Cruz R-T

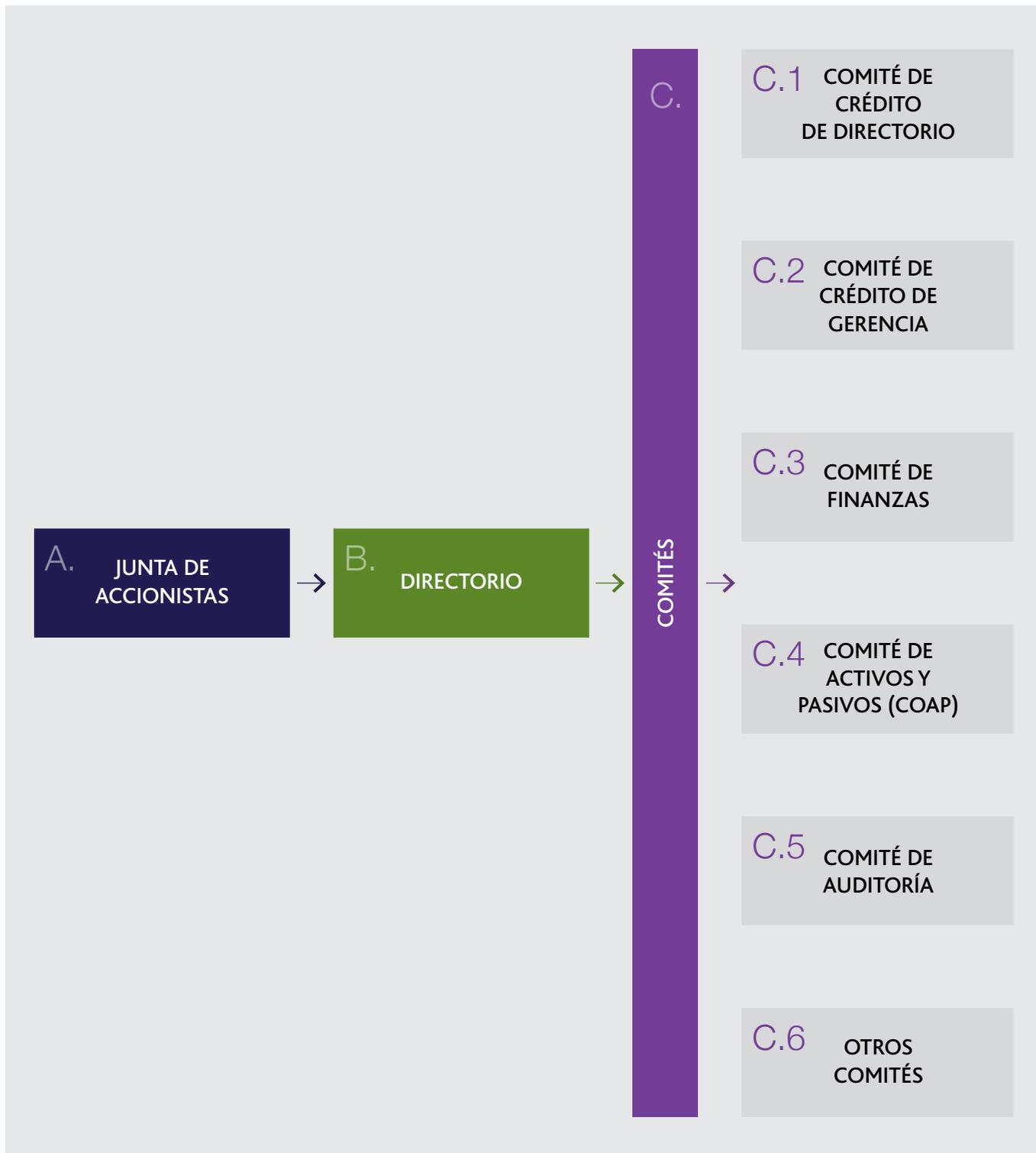
GERENTE DE MARKET MAKING Y BANCA FINANCIERA

Francisco Forster S.



GOBIERNO CORPORATIVO

INSTANCIAS DEL GOBIERNO CORPORATIVO





A. JUNTA DE ACCIONISTAS

Es la máxima instancia corporativa que se rige por la Ley de Sociedades Anónimas, y sus funciones principales son elegir al Directorio y aprobar la Memoria Anual; designar a los Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo; aprobar estados financieros y distribución de utilidades; aprobar aumentos de capital y remuneraciones del Directorio y Comité de Directores.

B. DIRECTORIO

Es la principal instancia de gobierno de la empresa y cumple un rol clave en el actuar de la organización, ya que administra la sociedad, define y aprueba los valores institucionales, los lineamientos estratégicos, supervisa su implementación, y establece mecanismos de control interno que aseguren el cumplimiento de las normativas internas y externas a través de políticas que guían el actuar de la empresa.

El Directorio de Banco Security está compuesto por siete directores y dos suplentes. La totalidad de los directores del Banco son elegidos cada tres años. La última elección de Directorio tuvo lugar el 22 de marzo de 2016, cuando la Junta de Accionistas ratificó la permanencia por un nuevo periodo de todos los integrantes. Según la ley y los estatutos, las reuniones ordinarias del Directorio se deben efectuar, a lo menos, una vez al mes. Las reuniones extraordinarias pueden ser citadas por el presidente del Directorio, por sí, o a solicitud de uno o más directores titulares. Para el 2019 se encuentran agendadas 16 sesiones ordinarias del Directorio, sin perjuicio de las sesiones extraordinarias que se pudieran efectuar.

El Directorio es informado regularmente acerca de la marcha de la institución, del avance y cumplimiento de los Planes Estratégicos y los resultados, cumplimiento de políticas y procedimientos, resultado de las auditorías, reclamos de clientes, entre otras materias, además forman parte de diversos comités que les permiten involucrarse y conocer en detalle la gestión del Banco y garantizar las políticas establecidas.



C1. COMITÉ DE CRÉDITO DE DIRECTORIO

Este comité tiene por objeto analizar, evaluar y aprobar o rechazar las solicitudes de crédito más importantes, presentadas directamente por las áreas comerciales. Este comité analiza todas las líneas de crédito iguales o superiores a aproximadamente UF 30.000 y UF 40.000 en banca de empresas (dependiendo del nivel de garantías) y entre UF 25.000 y UF 27.000 en banca de personas, y no tiene límite en sus atribuciones de crédito más que las establecidas por la normativa vigente y las políticas definidas por el propio Directorio.

Está integrado en forma permanente por:

- FRANCISCO SILVA S.
Presidente
- RAMÓN ELUCHANS O.
Director
- MARIO WEIFFENBACH O.
Director Suplente
- IGNACIO RUIZ TAGLE V.
Director Suplente
- BONIFACIO BILBAO H.
Gerente General
- JOSÉ MIGUEL BULNES Z.
Gerente División Riesgo
- CHRISTIAN SINCLAIR M.
Gerente División Banca Empresas

C2. COMITÉ DE CRÉDITO DE GERENCIA

Este comité complementa las funciones del anterior, teniendo por objeto analizar, evaluar y aprobar o rechazar las solicitudes de crédito de menor tamaño y, al igual que en el caso anterior, las áreas comerciales son las que presentan cada cliente a este comité.

De acuerdo a la banca que pertenezcan los clientes a analizar, los integrantes son:

BANCA EMPRESAS

- ALEJANDRO VIVANCO F.
Gerente Riesgo Empresas
- CHRISTIAN SINCLAIR M.
Gerente División Banca Empresas
- HERNÁN BUZZONI G.
Gerente Empresas y Sucursales
- ALEJANDRO ARTEAGA
Gerente Grandes Empresas

BANCA PERSONAS

- ROBERTO GUAJARDO J.
Gerente Riesgo Personas
- JORGE HERRERA P.
Gerente Admisión y Políticas
- HITOSHI KAMADA
Gerente División Banca Personas

Adicionalmente se integran los gerentes, subgerentes, agentes y/o ejecutivos que presentan las líneas de financiamiento para sus clientes.



C3. COMITÉ DE FINANZAS

El objetivo de este comité es la evaluación conjunta de las posiciones en instrumentos financieros y riesgos de mercado tomados por el Banco Security y sus filiales, definiendo las estrategias a adoptar y validando el grado de cumplimiento de las mismas.

Dentro de sus principales funciones se encuentran el informar del 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 fijados por el Directorio y los Organismos Supervisores.

Este comité está integrado por:

- FRANCISCO SILVA S.
Presidente
- RENATO PEÑAFIEL M.
Director
- RAMÓN ELUCHANS O.
Director
- FELIPE JAQUE S.
Economista Jefe
- BONIFACIO BILBAO H.
Gerente General
- NICOLÁS UGARTE B.
Gerente División Finanzas y Corporativa
- RICARDO TURNER O.
Gerente Inversiones y Trading
- MANUEL WIDOW L.
Gerente División Planificación y Gestión
- ANTONIO ALONSO M.
Gerente Riesgo Financiero
- ANDRÉS PÉREZ L.
Gerente Finanzas Valores Security
- CÉSAR GUZMÁN B.
Gerente Macroeconomía

C4. COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS (COAP)

Este comité es responsable de la administración y control de (1) los calces estructurales en plazos y monedas del balance, (2) la liquidez, (3) el margen financiero del Banco y (4) Capital.

Los integrantes permanentes de este comité son:

- FRANCISCO SILVA S.
Presidente
- RENATO PEÑAFIEL M.
Director
- RAMÓN ELUCHANS O.
Director
- IGNACIO RUIZ TAGLE
Director Suplente
- BONIFACIO BILBAO H.
Gerente General
- NICOLÁS UGARTE B.
Gerente División Finanzas y Corporativa
- MANUEL WIDOW L.
Gerente División Planificación y Gestión
- ANTONIO ALONSO M.
Gerente Riesgo Financiero
- SERGIO BONILLA S.
Gerente Balance y Liquidez
- CHRISTIAN SINCLAIR M.
Gerente División Banca Empresas
- HITOSHI KAMADA
Gerente División Banca Personas



C5. COMITÉ DE AUDITORÍA

Sus objetivos principales son velar, en lo pertinente al Comité, por la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos del Banco y Filiales; vigilar el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen su práctica; revisar, evaluar, controlar y apoyar tanto la función de la Contraloría Interna como su independencia de la administración; y servir de vínculo y coordinador de las tareas entre la auditoría externa e interna, ejerciendo de nexo entre éstos y el Directorio del Banco y el de las Filiales.

Los miembros permanentes de este Comité son:

- HERNÁN FELIPE ERRÁZURIZ C.
Director y Presidente
- Jorge Marín C.
DIRECTOR
- Horacio Pavez G
DIRECTOR

Invitados permanentes:

- BONIFACIO BILBAO H.
Gerente General
- ALFONSO VERDUGO R.
Gerente Contralor
- ENRIQUE MENCHACA O.
Fiscal

Adicionalmente participan invitados especiales para la revisión de algunos temas en particular.

Las funciones y responsabilidades del Comité son las siguientes:

- A) Proponer al Comité de Directores o en su defecto al Directorio una nómina para la elección de auditores externos.
- B) Tomar conocimiento de la empresa de auditoría externa seleccionada, así como de los términos y alcances de la auditoría, previo a su inicio. Cualquier discrepancia o diferencia de interpretación respecto de las condiciones de la auditoría deberá ser tratada a la brevedad.
- C) Proponer al Comité de Directores o en su defecto al Directorio una nómina para la elección de las firmas clasificadoras de riesgo.
- D) Tomar conocimiento y analizar los resultados de las auditorías y revisiones internas.
- E) Coordinar las tareas de la contraloría interna con las revisiones de los auditores externos.
- F) Analizar los estados financieros intermedios y de cierre del ejercicio anual para informar al Directorio.
- G) Analizar los informes, su contenido, procedimientos y alcance de las revisiones de los auditores externos. Asimismo, a dichos auditores se les deberá otorgar acceso a las actas de sesiones de Comité, a fin de que puedan tomar conocimiento de aquellas materias o situaciones que pudiesen resultar relevantes para fines de la auditoría.
- H) Analizar los informes, contenido y procedimientos de revisión de los evaluadores externos de riesgo.
- I) Informarse de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno de la empresa. Para dicho fin, el Comité deberá estar familiarizado con las metodologías y sistemas de gestión de riesgos utilizados por el Banco y las Filiales.
- J) Analizar el funcionamiento de los sistemas de información, su suficiencia, confiabilidad y aplicación a las tomas de decisiones.
- K) Informarse acerca del acatamiento de las políticas institucionales relativas a la debida observancia de las leyes, regulaciones y normativa interna que debe cumplir la empresa.
- L) Tomar conocimiento y resolver acerca de conflictos de intereses e investigar actos de conductas sospechosas y fraudes.
- M) Analizar los informes sobre las visitas de inspección y las instrucciones y presentaciones que efectúe la Superintendencia.



C5. COMITÉ DE AUDITORÍA · (CONTINUACIÓN)

- N) Conocer, analizar y verificar el cumplimiento del programa anual que desarrollará la auditoría interna.
- O) Solicitar cuenta semestral al Gerente de Cumplimiento para tomar conocimiento de la estructura, planificación, resultados y gestión del área.
- P) Dar conocimiento al Directorio de los cambios contables que ocurran y sus efectos.
- Q) Evaluar anualmente al Contralor del Banco y Filiales, y entregar el resultado al Presidente.
- R) Elevar al Directorio aquellas materias que por su importancia o interés estimen que deben ser resueltas por dicho órgano.
- S) Informarse acerca de los juicios y otras contingencias legales que afecten a la institución.
- T) Informarse, analizar y resolver acerca de las demás materias que uno o más de sus miembros le presenten.
- Durante 2018 se efectuaron 10 sesiones del Comité donde se abordaron complementariamente los siguientes temas:
- A) Análisis Estados Financieros al cierre 2017.
- B) Análisis Carta Control Interno y Carta de Suficiencia de Provisiones 2017 Auditores Externos.
- C) Proceso 2018, nominación Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo, a objeto que se dé cuenta al Directorio en su sesión de marzo para que éste pueda evaluar su recomendación a la Junta Ordinaria de Accionistas correspondiente.
- D) Toma de conocimiento de los resultados de auditorías internas Banco y Filiales, y otras revisiones anexas.
- E) Toma de conocimiento de auditorías semestrales sobre Informes Normativos (SBIF).
- F) Coordinación tareas de la Contraloría con las revisiones de Auditores Externos.
- G) Análisis cartas SBIF con el informe de resultados de sus visitas 2018 (Riesgo Operacional, y Riesgo Financiero / Tópicos de Gobierno).
- H) Análisis de informes, contenido, procedimientos y alcance de las revisiones de auditores externos, así como de los planes de acción comprometidos.
- I) Análisis de informes y procedimientos de revisión de los Clasificadores Externos de riesgo.
- J) Toma de conocimiento de cambios normativos que afectan al Banco y Filiales, para discusión de las implicancias para la institución.
- K) Toma de conocimiento y revisión de reprogramaciones planes de acción y aceptación de riesgos.
- L) Toma de conocimiento y análisis novedades legales y normativas.
- M) Toma de Conocimiento de Juicios contra el Banco y otras contingencias legales.
- N) Seguimiento plan anual de auditoría 2018 para Banco y Filiales. En Comité de Auditoría diciembre 2018, se revisó propuesta de Plan de Auditoría 2019, para ser presentado a consideración del Directorio.
- O) Análisis del avance planes de acción comprometidos por Banco y Filiales derivados de informes SBIF, CMF, Auditoría Interna, Externa y fiscalizadores.
- P) Presentación Gerentes Generales de Filiales para conocer gestión sobre planes de acción.
- Q) Toma de conocimiento y monitoreo de Pérdidas por Riesgo Operacional.
- R) Análisis Autoevaluación de Gestión y Solvencia 2018 (RAN Cap. 1-13), con opinión de Auditoría Interna previa a presentación a Directorio.
- S) Toma de conocimiento de Reclamos por canal de captura y producto/servicio.
- T) Presentación de gerencias divisionales sobre su organización, funcionamiento, riesgos y estado de planes de acción: Contabilidad, Cumplimiento, Riesgo Operacional, Finanzas, Planificación y Gestión, Riesgos, Empresas y Personas. (R AN, Cap. 1-15, Comités de Auditoría, Sección 6.1.i).
- U) Análisis de Estados Financieros Intermedios.



C6. OTROS COMITÉS	OBJETIVOS
ESTRATEGIA	→ Lineamientos estratégicos, apetito al riesgo y gestión de capital.
GESTIÓN COMERCIAL EMPRESAS / PERSONAS	→ Revisión del cumplimiento de presupuesto, desviaciones y mitigaciones, y avance de los proyectos comerciales.
RIESGO OPERACIONAL	→ Información y análisis de la gestión integral de los riesgos operacionales. → Difusión y seguimiento de las políticas de riesgo operacional.
INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS Y TECNOLÓGICOS	→ Revisión y aprobación del presupuesto anual de inversiones → Revisión y aprobación de los proyectos individuales y del avance de los mismos
PREVENCIÓN, ANÁLISIS Y RESOLUCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS	→ Difusión, aplicación y seguimiento de las políticas de prevención de lavado de activos → Análisis de casos.
RIESGOS	→ Revisión y seguimiento de todas las materias asociadas a una efectiva gestión del Riesgo de Crédito.
WATCH	→ Instancia de revisión de los créditos de mayor riesgo, para control de estado y toma acciones.
RECLASIFICACIÓN	→ Revisión de las nóminas de clientes susceptibles de ser reclasificados en función de los últimos antecedentes disponibles, discusión y decisión de reclasificación en cada caso
DE MODELOS	→ Revisión y seguimiento de los modelos existentes de apoyo a la gestión del riesgo de crédito, y la presentación para la aprobación de los nuevos modelos y sus estados de avance
NORMALIZACIÓN	→ Se analizan la gestión de las áreas de Normalización, relativas a recuperos, incobrables, ingresos al área, envío al comité de crédito, entre otros puntos.
DE SEGURIDAD FÍSICA	→ Informar y analizar la gestión integral de la seguridad física del banco y adoptar medidas que sean pertinentes. Seguimiento de las políticas, normas y procedimientos de seguridad.
DE NUEVOS PRODUCTOS	→ Presentar y analizar los nuevos productos, sus impactos en cada área del Banco, y su evaluación económica para que se sancione su aprobación e implementación.
DE NORMAS	→ Conocer y analizar el alcance e impacto de las nuevas normativas emanadas de los distintos entes reguladores, supervisando su correcta implementación, tanto en el Banco como en sus Filiales.



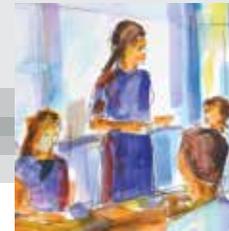
03

ESTRATEGIA Y GESTIÓN

Aspiramos cada día ser el banco preferido por nuestros clientes, el mejor lugar para trabajar y un referente para la comunidad.







ESTRATEGIA DE NEGOCIOS

La estrategia del Banco Security y sus filiales está inserta dentro de los lineamientos de su matriz, Grupo Security, grupo financiero de nicho con base en Chile, cuyo objetivo es posicionarse como proveedor integral de servicios financieros a través de un manejo coordinado de sus distintas áreas de negocio.

Banco Security, desde su formación, ha dado a las personas un lugar central en su negocio, lo que le ha permitido mantener su competitividad y un adecuado nivel de rentabilidad, en un mercado con crecientes niveles de competencia.

VISIÓN



FORTALECER EL POSICIONAMIENTO COMO BANCO DE NICHO Y EL LIDERAZGO EN CALIDAD DE SERVICIO, ENTREGANDO PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS A LA MEDIDA DE CADA CLIENTE, Y PONIENDO SIEMPRE A LAS PERSONAS EN EL CENTRO DE LOS NEGOCIOS.

MISIÓN



SATISFACER LAS NECESIDADES FINANCIERAS DE LAS EMPRESAS GRANDES Y MEDIANAS Y DE LAS PERSONAS DE ALTOS INGRESOS, ENTREGÁNDOLES UN SERVICIO INTEGRAL DE EXCELENCIA, QUE PERMITA DESARROLLAR CON CADA CLIENTE UNA RELACIÓN DE LARGO PLAZO. MANTENIENDO SIEMPRE UNA PREOCUPACIÓN REAL POR LAS PERSONAS Y SUS FAMILIAS, SIENDO RECONOCIDO COMO UN GRAN LUGAR PARA TRABAJAR. CON ESTE FIN, EL BANCO MANTIENE UNA COMPLETA GAMA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS, SOPORTE TECNOLÓGICO DE PRIMER NIVEL, ADECUADAS POLÍTICAS DE RIESGOS, Y CUENTA CON PERSONAL DE EXCELENTE NIVEL PROFESIONAL Y CON EL APOYO DE GRUPO SECURITY.

En este marco, Banco Security se preocupa de que dichos objetivos se cumplan, poniendo especial énfasis en sus 6 pilares fundamentales: Excelencia en el servicio, foco en segmento objetivo, productos y servicios, fidelización, eficiencia y las personas. Es así como las distintas áreas del Banco, y particularmente las áreas comerciales han definido sus objetivos estratégicos específicos y la estructura más adecuada para su correcta ejecución.



PILARES

EXCELENCIA EN SERVICIO →

PRINCIPAL CARACTERÍSTICA DIFERENCIADORA DEL BANCO, RECONOCIDA Y VALORADA POR LOS CLIENTES Y EL MERCADO, Y QUE REFLEJA LA PREOCUPACIÓN CONSTANTE PARA ASEGURAR EL CUMPLIMIENTO DE LOS ESTÁNDARES DE CALIDAD DE SERVICIO QUE CARACTERIZAN A LA MARCA SECURITY.

FOCO EN SEGMENTO OBJETIVO →

BANCO SECURITY HA SIDO CAPAZ DE CRECER MANTENIENDO EL FOCO EN SU SEGMENTO OBJETIVO, TANTO EN EMPRESAS COMO EN PERSONAS, LO CUAL HA SIDO FUNDAMENTAL PARA NO AFECTAR LA CALIDAD DEL SERVICIO.

PRODUCTOS Y SERVICIOS →

EL BANCO SE PREOCUPA DE MANTENER AL DÍA SU OFERTA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS RESPECTO AL RESTO DE LOS BANCOS, DIFERENCIÁNDOSE POR SU CAPACIDAD DE ADAPTARLOS A LOS REQUERIMIENTOS ESPECÍFICOS DE CADA CLIENTE Y POR LA SOLUCIÓN INTEGRAL QUE OFRECE EN CONJUNTO CON LAS DEMÁS EMPRESAS DEL GRUPO SECURITY.

FIDELIZACIÓN →

SOBRE LA BASE DE LA ALTA CALIDAD DE SERVICIO QUE OFRECE EL BANCO, UN OBJETIVO PERMANENTE DEL ESFUERZO COMERCIAL ES LOGRAR QUE LOS CLIENTES AMPLÍEN LA VARIEDAD DE PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE UTILIZAN EN EL BANCO Y EN OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO SECURITY.

EFICIENCIA →

UN OBJETIVO ESTRATÉGICO DEL BANCO ES MANTENER LA FLEXIBILIDAD PROPIA DE UN BANCO DE NICHOS, PERO APUNTANDO SIEMPRE A LOGRAR LA EFICIENCIA DE LOS BANCOS DE MAYOR TAMAÑO.

PERSONAS →

LA PREOCUPACIÓN POR LAS PERSONAS Y SUS FAMILIAS ES UN ELEMENTO CENTRAL EN LA ESTRATEGIA DEL BANCO. LA EXCELENCIA EN EL SERVICIO SE SUSTENTA EN LA AMABILIDAD Y CERCANÍA CON LOS CLIENTES, PARA LO CUAL ES FUNDAMENTAL CONTAR CON PERSONAS COMPROMETIDAS Y EMPAPADAS CON LA CULTURA SECURITY.



BANCA EMPRESAS

*“Queremos ser el Banco de las empresas del país
y el preferido por nuestros clientes”*

Con el fin de adecuarse de mejor forma a los distintos perfiles de los clientes que pertenecen al segmento objetivo de empresas, poniendo énfasis en los aspectos de la propuesta de valor que cada uno de ellos considera más relevantes, se definieron tres modelos de atención:

BANCA GRANDES EMPRESAS E INMOBILIARIA



Atiende a las empresas que buscan en el Banco un asesor que entienda tan bien como ellos su negocio y, por ende, sus necesidades financieras y la mejor forma de resolverlas. Este modelo de atención se divide en tres sub-segmentos, en función del tamaño, además de contar áreas especializadas como:

→ ÁREA INMOBILIARIA

Con amplia experiencia en el mercado, esta área ofrece financiamiento a la medida de cada proyecto inmobiliario.

→ ÁREA AGRÍCOLA

Se otorgan financiamientos a este sector de la economía, adaptándose a las distintas necesidades según las variedades de productos y madurez agrícola, atendidos por profesionales especializados.

→ ÁREA MULTINACIONALES

Atiende a todas aquellas empresas que en forma directa o indirecta pertenecen a alguna sociedad extranjera multinacional. Tanto los productos financieros como servicios especializados, son gestionados por ejecutivos de vasta experiencia.

→ ÁREA ENERGÍA Y CONCESIONES

Esta área ofrece financiamiento a la medida de cada proyecto energético y de concesiones.



BANCA EMPRESAS

BANCA EMPRESAS Y SUCURSALES REGIONALES



Atiende a las empresas que buscan el mejor servicio en la solución global de sus necesidades financieras. Con el fin de dar una mejor atención, este modelo agrupa a sus clientes en dos segmentos por tamaño, y en las sucursales regionales.

BANCA FINANCIERA



Atiende a clientes institucionales, que demandan productos y servicios altamente sofisticados, son muy exigentes en rapidez y costos, y no están dispuestos a sacrificar la calidad del servicio. Con el fin de conjugar de mejor forma las tres cosas, esta área es parte de la División Finanzas y sus ejecutivos trabajan en estrecha relación con la Mesa de Dinero.

COMPLEMENTARIAMENTE EXISTEN ÁREAS ESPECIALIZADAS DE PRODUCTOS, COMO SON:

ASESORÍAS FINANCIERAS Y FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO



Con profesionales altamente capacitados, da asesoría para proyectos (Project Finance), así como para estructuración de pasivos, créditos sindicados, financiamiento para adquisición de empresas, entre otros.

COMERCIO EXTERIOR Y SERVICIOS INTERNACIONALES



Esta área tiene un rol estratégico para el Banco en la propuesta de valor a sus clientes, es por esto que la cercanía y la efectividad de los procesos y productos, particularmente la plataforma electrónica E-Comex, constituyen una fortaleza reconocida y valorada en el mercado. Buscando potenciar esto, Banco Security inauguró en junio de 2014 una oficina de representación en Hong Kong, situándose como el único banco chileno con presencia en ese importante centro financiero mundial, y puente comercial con China.

LEASING



Esta área es fundamental dentro de la oferta de valor a los clientes empresas del Banco, ya que se encarga de ofrecer un medio de financiamiento que permite a las empresas seguir creciendo y mejorar su competitividad, ya sea a través de leasing Mobiliario, Inmobiliario o Lease-back

La cartera de productos y servicios que ofrece el Banco a los clientes empresas incluye una completa gama de productos de crédito en moneda local y extranjera, asesorías financieras, financiamientos estructurados, hipotecario, leasing, cuentas corrientes en moneda local y extranjera, comercio exterior, compra y venta de divisas, medios de pagos, servicios de pagos, instrumentos derivados (seguros de cambio, seguros de inflación, swaps), captaciones e inversiones, y otros.



BANCA PERSONAS

“Queremos entregar la mejor experiencia en servicio a nuestros clientes a través de una atención cercana y asesoría especializada que los ayude a transformar sus quiero en puedo.”

El segmento objetivo de la Banca Personas de Banco Security es el estrato socio-económico ABC1 y el modelo de atención que se ha definido para lograr una mayor especialización con altos estándares en calidad de servicio, se divide en diferentes bancas, en función del perfil y necesidades de los clientes:

BANCA PRIVADA Y BANCA PREMIER



Orientada a clientes de alta renta y patrimonio, que requieren una atención personalizada, especializada en materia de inversiones y amplia asesoría de su ejecutivo de cuenta, entregándole un servicio único en cuanto a ofertas de productos y servicios elaborados a su medida.

BANCA PREFERENCIAL



Atiende a clientes que requieren soluciones financieras oportunas, a través de productos y servicios tradicionales, que apoyen los proyectos de las diferentes etapas de sus vidas, y que además demandan una atención cercana de primer nivel.

BANCA EMPRESARIOS



Dirigida a clientes empresarios que requieren ser atendidos en conjunto con sus sociedades productivas de ventas inferiores a UF35.000. Para ellos se ha diseñado una oferta de productos y servicios financieros flexibles, con asesoría permanente de una red de ejecutivos especialistas.

El Banco, enfocado siempre en la atención integral del cliente, ofrece productos y servicios, entre los que destacan cuenta corriente en moneda local y extranjera, amplia variedad de productos de crédito, financiamiento hipotecario, compra y venta de divisas, medios de pago (tarjetas de débito y crédito), servicios de pagos, seguros, instrumentos de inversión, y más.

Banco Security ha desarrollado una serie de canales de atención a distancia para que sus clientes puedan acceder a productos y servicios, de manera fácil y rápida, sin necesidad de asistir a una sucursal.



MESA DE DINERO

Considerada siempre un complemento fundamental al negocio bancario tradicional, esta área se preocupa de ofrecer una completa gama de productos financieros a toda la cartera de clientes, junto con asesorarlos cada vez que lo requieran, y administra la cartera de inversiones propias. Adicionalmente, esta área es responsable de administrar los calces y la liquidez del Banco, de acuerdo a los lineamientos dados por el Comité de Activos y Pasivos. Con este fin, el área está conformada por:

MESA DISTRIBUCIÓN →

Ofrece a los clientes del Banco todos los productos financieros que administra la Mesa de Dinero, como son: compra y venta de divisas, depósitos a plazo, seguros de cambio e inflación, swaps y otros derivados financieros, así como la combinación de estos productos en estructuraciones de acuerdo a las necesidades específicas de cada cliente.

MESA TRADING →

Administra y gestiona la cartera de inversiones propias de corto plazo.

MESA INVERSIONES →

Administra y gestiona la cartera de inversiones propias de mediano y largo plazo.

MESA BALANCE Y LIQUIDEZ →

Se encarga de administrar el riesgo de tasa de interés, de descalce de monedas y de liquidez generados por los descalces estructurales del balance, siguiendo las directrices fijadas por el Comité de Activos y Pasivos.

INVERSIONES

La misión de Inversiones Security es acompañar y guiar a sus clientes en la búsqueda e implementación de la mejor solución de sus necesidades de inversión en el manejo de activos.

La visión de Inversiones Security es ser una empresa líder en asesorías y en la gestión de activos para clientes de Alto Patrimonio, Personas e Inversionistas Institucionales, conduciendo nuestros negocios de forma coherente y complementaria con la propuesta de valor de Grupo Security.

La Administradora General de Fondos Security (AGF), con más de 25 años de experiencia y un reconocido prestigio en el mercado, entrega sus servicios a diversos segmentos de clientes, incluyendo medianos inversionistas, clientes de alto patrimonio, empresas e inversionistas institucionales que requieren una administración profesional y especializada de sus activos.

Por su parte, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa tiene como objetivo entregar una asesoría proactiva, a través del correcto diagnóstico de las necesidades y un consejo eficaz en la selección de las diferentes alternativas de inversión del mercado bursátil. Para lo cual cuenta con una plataforma internacional de negocios que permite invertir globalmente en las distintas clases de activos, de forma simple, transparente y consolidada, además de un equipo de profesionales altamente capacitado. Valores Security es un actor relevante en el trading de instrumentos de deuda local para el mercado institucional.



CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

PANORAMA GLOBAL

El año 2018 se caracterizó por ser un periodo de mucha incertidumbre económica y financiera. Ello, por cuanto se fue configurando una serie de factores que impulsaron al alza los indicadores de volatilidad. Por un lado, el crecimiento global fue perdiendo fuerza, aunque EE.UU. tuvo un desempeño relativo bastante superior, lo que en un contexto de brechas de capacidad copadas siguió gatillando alzas en la tasa de interés por parte de la Reserva Federal. Este contexto de moderación en las expectativas de crecimiento global -y por ende en las ganancias corporativas- y de apreciación del dólar -lo que configura un mal panorama para las economías emergentes- se vio exacerbado por el escalamiento de la guerra comercial entre las dos potencias globales EE.UU y China.

Una de las variables que reflejó este aumento en la incertidumbre fue el índice de volatilidad de monedas, que prácticamente se duplicó desde los niveles de inicios de año. Por su parte, el dólar cerró el año con una apreciación de 4,4% contra las monedas desarrolladas (medidos por el índice DXY) y de un 10,7% contra una canasta de monedas emergentes (índice EMCI). Esto, a su vez, impulsó a la baja los precios de las materias primas. El cobre registró una caída de 10,4% con el correr del año, aunque por su parte el petróleo WTI subió un 27% (si bien con una elevada volatilidad, ya que partió en US\$60 llegó hasta US\$75 en el tercer trimestre y bajó hasta US\$45 al cierre de año), lo que en conjunto generó un deterioro de 2% en los términos de intercambio. Por último, la renta variable a nivel global también mostró un magro desempeño, con una caída de 11% medida a través del índice MSCI global.

Por otro lado, la Reserva Federal continuó retirando de manera gradual pero constante el estímulo monetario, pasando de forma muy paulatina a una política más restrictiva, acorde al repunte de la economía norteamericana, llevando a que las condiciones financieras externas fueran menos favorables.

CRECIMIENTO EN EL MUNDO

Con este escenario, el PIB global tuvo una expansión de 3,6% en 2018, con un panorama muy similar al año previo cuando se expandió un 3,7%. En detalle, el grupo de países desarrollados presentó una expansión de 2,2% (2,3% en 2017), mientras que las economías emergentes crecieron un 4,6% (4,7% en 2017).

DESARROLLADOS

Estados Unidos pasó de crecer 2,2% en 2017 a 2,9% en 2018, impulsado por la fortaleza del consumo privado (el cual aumentó 2,6%), lo que a su vez derivó de la fortaleza en el mercado laboral, así como por la importante expansión de la inversión industrial (no residencial) que alcanzó una variación interanual de 7%. Todo ello respondió en gran parte a la rebaja de impuestos, que tuvo efectos mayores a lo previsto.

La Eurozona, por su parte, evidenció una moderación en el ritmo de crecimiento con una expansión del PIB de 1,8%, por debajo del 2,5% de 2017, incluso más pronunciada que lo esperado. Ello por cuanto la política monetaria se fue tornando ligeramente menos expansiva, explicando una parte del desempeño. Cabe destacar que siguió con una expansión sobre el potencial (1%-1,5%). Con todo, los indicadores de confianza que habían alcanzado niveles muy elevados a inicios de 2018 se moderaron con el correr de los meses. Además, la región no es indiferente a la mayor aversión al riesgo global, lo que se reflejó en la caída de 17% en los mercados bursátiles, medidos por el índice MSCI Europa.

EMERGENTES

Durante 2018, China fue más protagonista de lo acostumbrado dado su tamaño en la economía mundial. Porque si bien las cifras del PIB estuvieron acordes a lo previsto (6,6%), las señales



de una moderación de su actividad más profunda generaron un alza en la incertidumbre global, lo que se fue acrecentando en el año por el escalamiento del conflicto comercial con EE.UU. Ello se reflejó en el mercado accionario, con un retroceso del 20% en el año.

Por su parte, América Latina presentó un aumento del PIB similar al año previo (1% y 1,2%, respectivamente), pero con diferencias en su composición. Por un lado, Perú y Chile aceleraron su ritmo de expansión, mientras que México y Brasil mantuvieron un alza de 2% y 1,2%, respectivamente. Como contrapartida, Argentina pasó de crecer un 3% en 2017 a contraerse en 2,5% en 2018.

MERCADO BURSÁTIL Y RENTA FIJA

Este escenario de un dólar más fuerte y de mayor incertidumbre se tradujo en una pérdida generalizada en los activos riesgosos. Como se mencionó, el mercado bursátil global exhibió una caída de 11% en dólares (medido por el índice MSCI). Los países emergentes registraron un retroceso de 17%, mientras los desarrollados bajaron un 10%.

Dentro de los primeros, destacó la caída de 20% de China y de 21% de Chile, mientras que América Latina registró una contracción de 9%, debido al mejor desempeño relativo de Brasil (-4%), respondiendo a factores idiosincráticos como la mejora en los indicadores de expectativas ante la asunción del nuevo gobierno. En el segundo grupo, las acciones estadounidenses tuvieron una caída de 6%, aunque fue bastante menor a las registradas por la Eurozona (-19%) y Japón (-15%).

Este menor apetito por riesgo también se reflejó en la renta fija: los bonos estadounidenses con mayor riesgo (high yield) retrocedieron un 2,1% y los más seguros (high grade) bajaron un 0,5%. Asimismo, los bonos soberanos de países emergentes (EMBI) disminuyeron un 4,6%, mientras que los corporativos (CEMBI) cayeron un 1,2%.

PIB GLOBAL (VARIACIÓN %)

→	2018	3,6%
→	2017	3,7%

PIB ESTADOS UNIDOS (VARIACIÓN %)

→	2018	2,9%
→	2017	2,2%

PIB EUROZONA (VARIACIÓN %)

→	2018	1,8%
→	2017	2,5%

PIB AMÉRICA LATINA (VARIACIÓN %)

→	2018	1,0%
→	2017	1,2%



CHILE

Para el país fue un año de optimismo moderado, ya que la recuperación económica fue incluso mejor a la prevista, pero el deterioro del panorama global fue mermando las expectativas. De hecho, el crecimiento del PIB fue de un 4%, muy por sobre el 3% esperado a fines de 2017. A su vez, los indicadores de expectativas económicas -tanto de consumidores como de empresarios- llegaron a niveles máximos durante la primera parte de 2018 y luego fueron moderándose con el correr de los meses, en la medida en que el mundo fue deteriorándose.

Las causas que llevaron a este buen desempeño de la actividad fue la aceleración de la inversión, producida en parte por la expectativa de un nuevo gobierno, y la mantención de un elevado dinamismo del consumo privado. En el tercer trimestre de 2018 hubo factores puntuales que mermaron el desempeño económico (principalmente en manufactura y minería), pero que se revirtieron parcialmente en el último cuarto del año.

GASTO

Desde la perspectiva de la demanda interna, la cual presentó un crecimiento del 4,7% en el año, fue el consumo privado el motor de dicha expansión, con un alza de un 3,9%, mientras que la inversión revirtió cuatro años consecutivos de contracción y se expandió un 5,5%, también por sobre lo esperado a inicios de año. Adicionalmente, se constató una acumulación de inventarios, aportando cerca de 0,2pp al crecimiento.

ANÁLISIS POR INDUSTRIA

Al desagregar por rama de actividad económica, todas presentaron alzas respecto de 2017, destacando la de los rubros Pesca (5,4%), Agro (5%), Comercio (5%) y Minería (4,7%). Pese

a este buen desempeño de la actividad, se observó un alza acotada en la creación de empleos (1,4%) menor al 2% del año previo, lo que redundó en un leve incremento en la tasa de desempleo promedio desde 6,7% a 7%. Eso sí, la composición de la ocupación fue mejor que la del año previo, ya que hubo una aceleración en la creación de empleos asalariados -desde 0,9% en 2017 hasta 2%-, mientras que los empleos por cuenta propia se moderaron desde 5,2% hasta 0,9% en igual lapso.

COMERCIO EXTERIOR

Por el lado del comercio exterior, las exportaciones totalizaron US\$ 75,5 mil millones, por sobre los US\$ 69,2 mil millones de 2017. De ellas, prácticamente la mitad correspondió a envíos de cobre (US\$ 36,5 mil millones). Medidas en cantidad, las exportaciones exhibieron un alza del 5%, con un comportamiento similar entre los despachos de cobre (4,8%) y el resto de los productos (5,7%). Por su parte, las importaciones alcanzaron US\$ 70,1 mil millones, impulsadas por el alza del 28% en las internaciones de combustibles (incluido el petróleo), seguidas por los bienes de capital (12%) y las de consumo (8%). En volumen, las internaciones totales tuvieron un incremento de 9%. Con esto, la balanza comercial terminó el ejercicio con un saldo de US\$ 5,3 mil millones. Por su parte, tras el saldo negativo de un 2,8% del PIB en 2017, el resultado fiscal cerró el año pasado con un déficit de 1,7% del PIB, como consecuencia del mayor dinamismo de la actividad económica y el aumento en el precio del cobre que aumentó los ingresos y contrarrestó el mayor gasto gubernamental.

ÍNDICE DE PRECIOS

La inflación se mantuvo contenida durante el año, fluctuando en la parte baja del rango-meta de la autoridad (2%-4%), y la



aceleración de 2% a 3% con el correr de los meses obedeció principalmente a un aumento de los precios volátiles (alimentos y energía), lo que tendió a moderarse hacia el cierre del año. De hecho, el indicador subyacente (IPCSAE) que excluye estos elementos exhibió un alza muy gradual, desde 1,6% a inicio de 2018, hasta 2,3% a diciembre. Lo anterior respondiendo al paulatino cierre de las brechas de capacidad de la economía. A su vez el IPC desagregado entre transables y no transables mostró que el primero registró un alza de 1,8% en el año, mientras que el segundo alcanzó 3,5%.

TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA

En el contexto de recuperación gradual de la actividad, el Banco Central mantuvo un elevado estímulo monetario durante gran parte del año, y en la medida en que la recuperación se fue haciendo más sostenible decidió comenzar a retirar el estímulo de manera muy cauta, con un alza de 25 puntos base en octubre y un sesgo restrictivo. Así, la tasa de interés de referencia finalizó el año en 2,75%.

TIPO DE CAMBIO

En el ámbito cambiario, 2018 se puede dividir en dos. Al principio, hubo una prolongación de la debilidad global del dólar que hubo en 2017, y el resto de las monedas se apreciaron (el dólar llegó a cotizarse en \$585), pero luego con el aumento de la incertidumbre global y el actuar de la Fed comenzó una apreciación del dólar y el peso no fue la excepción, con la paridad subiendo hasta cerca de \$700, nivel en el cual finalizó el año, equivalente a una depreciación del orden de un 20%.

PIB CHILE (VARIACIÓN %)

→	2018	4,0%
→	2017	3,0%

TASA DESEMPLEO (%)

→	2018	7,0%
→	2017	6,7%

TIPO DE CAMBIO (FDP, \$/US\$)

→	2018	696
→	2017	615

INFLACIÓN ANUAL (%)

→	2018	2,6%
→	2017	2,3%



PERÚ

ACTIVIDAD

En la primera mitad del año la actividad económica acumuló un avance de 4,4%, para luego exhibir una moderación en el tercer trimestre hasta 2,3%, debido a una moderación de la inversión y a la caída de los precios de los commodities, a lo que se sumó una mayor incertidumbre interna. No obstante, en el cuarto trimestre se observó una recuperación, que llevó al PIB a un crecimiento de 4% en el año en su conjunto. Este buen resultado se debió al repunte de la demanda interna -que pasó de crecer 1,4% en 2017 hasta 4,4% en 2018, con sus principales componentes acelerando su ritmo de expansión: el consumo privado desde 2,5% a 3,7%, la inversión privada de 0,2% a 4,7% y la pública desde -2,3% a 10%.

BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial alcanzó en 2018 un superávit de US\$7.000 millones. Este resultado fue producto de un alza de 8% en las exportaciones, las que totalizaron US\$48.900 millones, mientras que las importaciones sumaron US\$41.900 millones, equivalente a un alza de 8%. Además, los términos de intercambio se mantuvieron prácticamente estables en 2018, debido a que el alza en los precios de las exportaciones (6,3%) fue similar al de las importaciones (6,5%). Así, el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos se ubicó en un 2% del PIB en el año, en línea con el promedio desde 2006.

INFLACIÓN

La inflación interanual disminuyó desde 1,4% en diciembre de 2017 a 0,4% en el primer trimestre de 2018, para luego comenzar una recuperación gradual y finalizar el año en 2,2%, revirtiendo los efectos de oferta del año previo. Por su parte, la inflación sin alimentos y energía se mantuvo en torno al 2% durante todo el año. Ambas medidas se ubicaron dentro del rango-meta (1% a 3%).

TASAS DE INTERÉS DE REFERENCIA

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) redujo la tasa de referencia en dos ocasiones durante 2018 (enero y marzo), hasta alcanzar el 2,75%, nivel que se mantuvo hasta el cierre de año, entregando un mayor estímulo para contrarrestar la moderación de la actividad, en un contexto de inflación contenida (bajo 2% durante gran parte del año), expectativas de inflación ancladas y una brecha de capacidad negativa.

TIPO DE CAMBIO

En línea con la evolución de las monedas emergentes y latinoamericanas, el tipo de cambio pasó de cotizarse en 3,24 soles por dólar a fines de 2017 hasta 3,37 soles al término de 2018, equivalente a una depreciación de 4%. Para reducir la volatilidad cambiaria en ese periodo, el BCRP aplicó instrumentos de intervención cambiaria, principalmente en la segunda mitad del año.



PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS CHILE	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
PIB (MM US\$)	173	219	252	267	278	261	244	250	277	296
PIB Per Cápita (US\$)	10.235	12.807	14.619	15.313	15.805	14.649	13.578	13.763	15.042	15.781
PIB (Var %)	-1,6	5,8	6,1	5,3	4,0	1,8	2,3	1,3	1,5	4,0
Gasto Interno (Var %)	-6,5	13,6	9,4	7,2	3,6	-0,5	2,5	1,4	3,1	4,7
Consumo Privado	-0,9	10,7	8,2	6,1	4,6	2,7	2,1	2,2	2,4	3,9
Inversión en Capital Fijo	-13,3	13,1	16,1	11,3	3,3	-4,8	-0,3	-0,7	-1,1	5,4
Exportaciones (Var real %)	-4,2	2,3	5,5	0,4	3,3	0,3	-1,7	-0,1	-0,9	5,3
Importaciones (Var real %)	-16,6	-25,7	15,2	5,2	2,0	-6,5	-1,1	0,2	4,7	9,2
Crecimiento Mundial PPP (%)	0,0	5,4	4,1	3,4	3,3	3,6	3,4	3,1	3,7	3,6
Precio del Cobre (prom, Cent. US\$/Libra)	234	342	400	361	332	311	250	221	280	296
Precio del Petróleo WTI (US\$ p/b, prom)	62	79	95	94	98	93	49	43	51	65
Tasa de Fondos Federales (fdp,%)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,8	1,5	2,5
Libor 180d (fdp, %)	0,4	0,5	0,8	0,5	0,3	0,3	0,8	1,3	1,8	2,7
Bono del Tesoro EE.UU. 10 años (fdp, %)	3,8	3,3	1,9	1,8	2,9	2,2	2,2	2,5	2,4	2,8
Euro (fdp, US\$)	1,43	1,34	1,30	1,32	1,37	1,21	1,09	1,05	1,18	1,14
Yen (fdp,¥/US\$)	93	81	77	87	105	120	122	116	113	112
Balanza Comercial (MM US\$)	15,3	15,9	10,8	2,6	2,0	6,5	3,4	5,4	7,9	5,4
Exportaciones (MM US\$)	55,5	71,1	81,4	78,1	76,8	75,1	62,0	60,7	69,2	75,5
Importaciones (MM US\$)	40,1	55,2	70,7	75,5	74,8	68,6	58,6	55,3	61,3	70,1
Cuenta Corriente (MM US\$)	3,2	3,1	-4,1	-10,5	-11,2	-4,3	-5,5	-3,5	-4,1	-8,7
Cuenta Corriente (% del PIB)	1,9	1,4	-1,6	-3,9	-4,0	-1,6	-2,3	-1,4	-1,5	-2,9
Balance Gobierno Central (% del PIB)	-4,3	-0,5	1,3	0,6	-0,6	-1,6	-2,1	-2,7	-2,8	-1,7
IPC dic-dic (%)	-1,4	3,0	4,4	1,5	3,0	4,6	4,4	2,7	2,3	2,6
IPC Subyacente (IPCSAE) dic-dic (%)	-2,8	1,5	2,4	1,5	2,1	4,3	4,7	2,8	1,9	2,3
Inflación Externa Relevante BCCh (prom, %)	-7,2	6,0	9,9	-0,2	0,4	-1,1	-9,8	-2,8	3,9	2,4
Tasa Política Monetaria, TPM (fdp,%, en \$)	0,5	3,3	5,3	5,0	4,5	3,0	3,5	3,5	2,5	2,8
BCP-10 base 365d (fdp, % en \$)	6,4	6,1	5,3	5,6	5,2	4,4	4,7	4,4	4,7	4,4
BCU-10 base 365d (fdp, % en UF)	3,3	2,9	2,7	2,6	2,2	1,5	1,6	1,5	1,9	1,6
T.de Cambio Observado (fdp, \$/US\$)	506	468	521	479	524	607	707	667	615	696
T.de Cambio Observado (prom, \$/US\$)	560	510	484	486	495	570	654	677	649	641
Crecimiento del Empleo (%)	0,1	7,4	5,0	1,9	2,1	1,5	1,6	1,1	2,0	1,4
Crecimiento de la Fuerza de Trabajo (%)	1,9	4,2	3,8	1,1	1,6	2,0	1,4	1,4	2,2	1,7
Tasa de Desempleo (prom %)	10,8	8,1	7,1	6,4	5,9	6,4	6,2	6,5	6,7	7,0
Variación Salarios Reales (prom %)	3,8	2,2	2,6	3,3	3,9	2,2	1,9	1,5	2,5	2,0

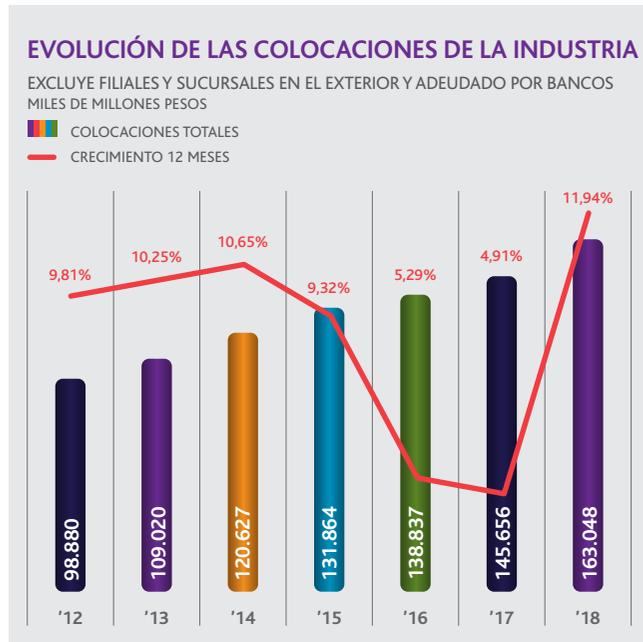


INDUSTRIA BANCARIA

COLOCACIONES

A Diciembre 2018 las colocaciones de la industria bancaria alcanzaron MM\$177.028.608 (sin considerar lo adeudado por bancos), creciendo en doce meses un 13,13%, tasa muy superior a la registrada el 2017, que alcanzó un 4,63%, evidenciando con esto una mejora en el desempeño económico en Chile el 2018. Es así como se obtuvieron mayores crecimientos en las 3 carteras, principalmente en consumo que alcanzó un 20,21% en 12 meses (6,01% el 2017), la cartera comercial 12,30% (1,94% el 2017) y en menor medida vivienda que alcanzó un 11,42% (9,72% el 2017).

Por su parte, al excluir de las colocaciones el importe de las sucursales y filiales en el exterior, éstas alcanzaron al cierre de Diciembre 2018 MM\$163.048.373 (sin considerar lo adeudado por bancos), con una tasa anual de crecimiento del 11,94% (4,91% el 2017), con mayores crecimientos en consumo 21,95% (7,15% el 2017) y en la cartera comercial 10,81% (1,80% el 2017), en tanto las colocaciones de vivienda muestran una leve desaceleración 9,40% (10,08% el 2017).



FUENTE: SBIF



FUENTE: SBIF



COLOCACIONES DE LA INDUSTRIA BANCARIA

EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS

COMERCIALES	→ 2018	MM\$ 90.182.774	10,81% CRECIMIENTO RESPECTO DE 2017
	→ 2017	MM\$ 81.386.504	
CONSUMO	→ 2018	MM\$ 24.826.671	21,95% CRECIMIENTO RESPECTO DE 2017
	→ 2017	MM\$ 20.358.801	
VIVIENDA	→ 2018	MM\$ 48.038.928	9,40% CRECIMIENTO RESPECTO DE 2017
	→ 2017	MM\$ 43.911.040	

FUENTE: SBIF

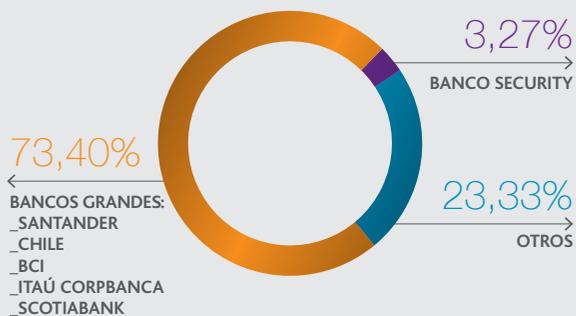
En el tercer trimestre de 2018, se concretó la fusión de Scotiabank Chile con Scotiabank azul (ex BBVA Chile), quedando el sistema compuesto por 19 instituciones financieras, donde ahora los 5 bancos más grandes, Santander Chile, Banco de Chile, BCI, Itaú CorpBanca y Scotiabank Chile, representan un 73,40% de las colocaciones totales de la Industria (excluyendo

las filiales y sucursales en el exterior y adeudado por bancos).

En tanto Banco Security alcanzó una participación de mercado del 3,27% a diciembre 2018 (sin considerar las filiales y sucursales en el exterior y adeudado por bancos), disminuyendo 5 pb con respecto a diciembre 2017.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO 2018

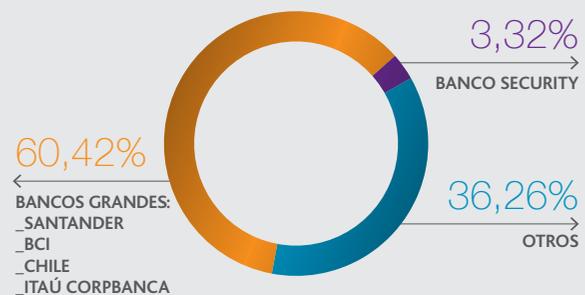
EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS



FUENTE: SBIF

PARTICIPACIÓN DE MERCADO 2017

EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS

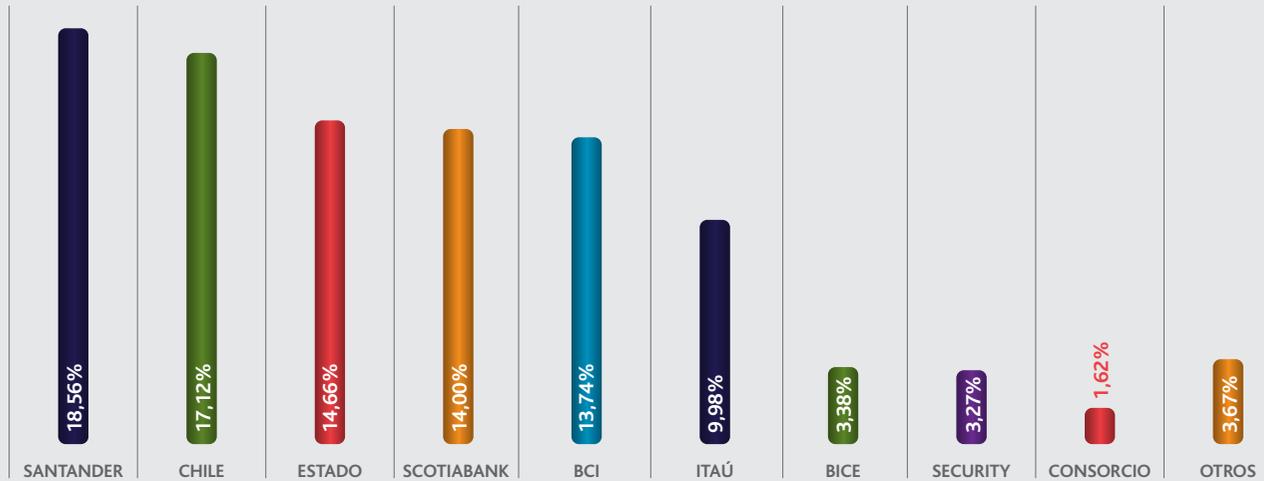


FUENTE: SBIF



PARTICIPACIÓN DE MERCADO

EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS
DICIEMBRE 2018



FUENTE: SBIF

RESULTADOS

A diciembre 2018 la utilidad neta acumulada del Sistema, fue de MM\$2.395.359, lo que representa un crecimiento del 7,08% con respecto al 2017, principalmente por un mayor margen de intereses (8,5%), mayor resultado de operaciones financieras (38,1%) y mayores comisiones (8,0%), aminorado por una mayor pérdida de cambio neta, mayor gasto en provisiones y en gastos de apoyo.

En cuanto al patrimonio total, éste alcanzó \$20.735 miles de millones, creciendo un 11,45% en el año (se debe tener presente que la fusión Scotiabank y BBVA, implicó registrar en el patrimonio del banco consolidado la utilidad acumulada que traía BBVA, por lo que las cifras no son del todo comparables). Por su parte el ROE del sistema alcanzó un 11,55%, menor a la tasa registrada el 2017 de 12,02%. Se debe destacar que el ROE del Banco Security (12,58%) supera al promedio de la industria y es superado solo por el banco Santander (18,15%), banco de Chile (18,00) y banco Ripley (17,97%).

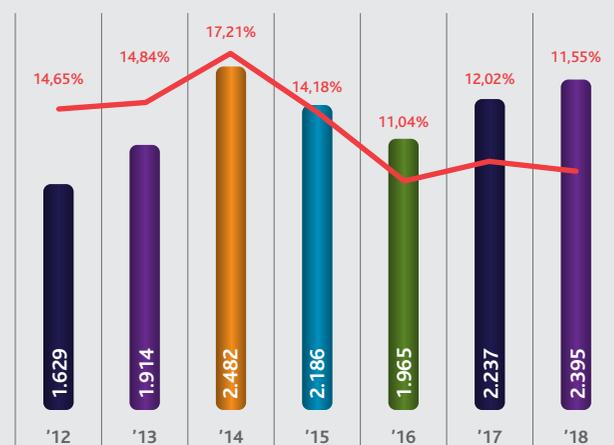
Asimismo, la rentabilidad sobre activos totales del sistema alcanzó un 0,97% (1,02% el 2017).

El siguiente gráfico muestra la evolución de las utilidades y la rentabilidad sobre patrimonio de la industria.

UTILIDAD Y RENTABILIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO

MILES DE MILLONES PESOS

UTILIDAD
ROE UTILIDAD/ PATRIMONIO

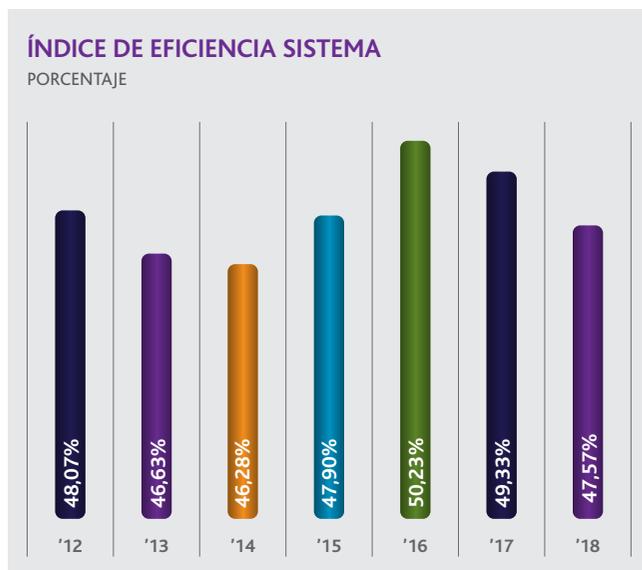


FUENTE: SBIF



GASTOS DE APOYO OPERACIONAL

Los gastos de apoyo del año 2018 llegaron a MM\$4.900.213, esto es un aumento de 3,79% respecto del cierre 2017, explicado principalmente por el crecimiento en los gastos de depreciación y amortizaciones (8,52%), de remuneraciones y gastos de personal (5,09%) y en menor medida los gastos de administración (1,08%). Dado estos resultados, el índice de eficiencia (medido como gastos de apoyo sobre el resultado operacional bruto) llegó a 47,57%, menor al índice registrado el 2017 que alcanzó un 49,41%. Esta mejora en el índice se explica por un mayor crecimiento en el resultado operacional bruto (7,80%) que compensó el aumento en los gastos de apoyo con respecto al 2017.



FUENTE: SBIF

ÍNDICE DE EFICIENCIA

	DIC 2018	DIC 2017
BANCO SANTANDER-CHILE	38,15%	39,07%
BANCO DE CHILE	42,77%	43,82%
SCOTIABANK CHILE	47,95%	46,03%
BCI	51,55%	50,67%
ITAÚ CORPBANCA	55,30%	65,22%
BANCOS GRANDES	47,14%	48,96%
BANCO CONSORCIO	37,59%	31,28%
BANCO SECURITY	47,74%	49,63%
BANCO BICE	49,86%	49,64%
BANCOS MEDIANOS	45,06%	43,52%
SISTEMA BANCARIO	47,57%	49,33%

FUENTE: SBIF

Para el 2018, el banco Santander sigue manteniendo su liderazgo en el ranking como el más eficiente dentro de los grandes bancos, con una eficiencia de 38,15%, mejorando 8 puntos base con respecto al 2017 (39,07%), seguido por el Banco de Chile que también mostró una mejora con respecto al 2017 alcanzando un índice de 42,77%. Entre los bancos de tamaño medio, destaca Consorcio como el más eficiente, con un índice de 37,59% el 2018, subiendo 630 pb con respecto al 2017, y superando incluso al Santander. Le sigue Banco Security con una mejora de 189 pb con respecto al 2017 pasando de un 49,63% el 2017 vs 47,74% el 2018 y BICE con una alza en el índice de 22 pb, alcanzando un 49,86% el 2018.



RIESGO

El indicador de riesgo del sistema (provisiones/colocaciones totales) al cierre de diciembre 2018 alcanzó 2,44%, 5 pb menor al registrado a dic-17 (2,49%), explicado principalmente por la cartera comercial, que mostró una baja en su índice, pasando de 2,41% a 2,28% y vivienda cae de 0,86% a 0,76%, ésto compensado en parte con un alza de 6 pb en Consumo (6,39% el 2017 vs 6,45% el 2018).

Por su parte la cartera con morosidad de 90 días o más

disminuyó desde 1,93% el 2017 a 1,90% al cierre del 2018, explicado por una baja principalmente en consumo y comercial, cuyos índices caen desde 2,14% a 2,08% y desde 1,70% a 1,65% respectivamente. La cartera de vivienda se mantiene.

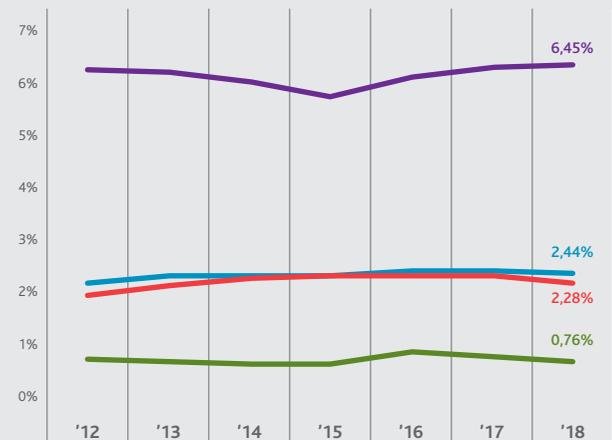
El índice de cartera deteriorada cae 22 pb, de 5,21% el 2017 a 4,99% al cierre del 2018, principalmente por una disminución en la cartera comercial y consumo, y en menor medida vivienda.

INDICADORES DE RIESGO DE CRÉDITO

	DIC-17	DIC-18
PROVISIÓN DE COLOC. / COLOC. TOTALES	2,49%	2,44%
Provisión Colocaciones Comerciales / Colocaciones Comerciales	2,41%	2,28%
Provisión Coloc. Personas / Coloc. Personas	2,65%	2,69%
Provisión Coloc. Vivienda / Coloc. Vivienda	0,86%	0,76%
Provisión Coloc. Consumo / Coloc. Consumo	6,39%	6,45%

INDICADOR DE PROVISIONES POR CARTERA

— COLOCACIONES TOTALES — VIVIENDA
— COMERCIALES — CONSUMO



FUENTE: SBIF

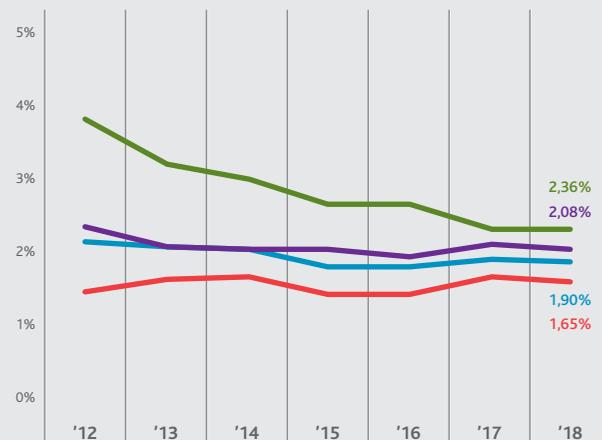


INDICADOR DE MOROSIDAD 90 DÍAS O MÁS

COLOCACIONES MOROSAS
COMERCIALES

VIVIENDA
CONSUMO

	DIC-17	DIC-18
CARTERA CON MOROSIDAD DE 90 DÍAS O MÁS / COLOC. EXC. ADEUDADO POR BCOS.	1,93%	1,90%
Coloc. Morosas Comerciales	1,70%	1,65%
Coloc. Morosas Personas	2,29%	2,27%
Coloc. Morosas Consumo	2,14%	2,08%
Coloc. Morosas Vivienda	2,36%	2,36%



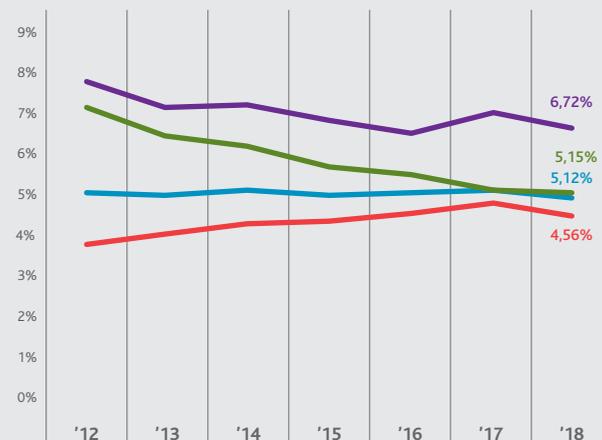
FUENTE: SBIF

INDICADOR CARTERA DETERIORADA

COLOCACIONES
COMERCIALES

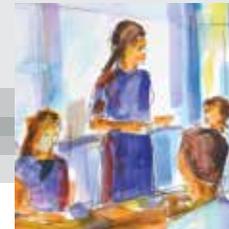
VIVIENDA
CONSUMO

	DIC-17	DIC-18
CARTERA DETERIORADA	5,21%	4,99%
Coloc.Deterioradas Comerciales	4,86%	4,56%
Coloc. Deterioradas Personas	5,79%	5,67%
Coloc.Deterioradas Consumo	7,07%	6,72%
Coloc.Deterioradas Vivienda	5,19%	5,12%



FUENTE: SBIF

(1) CARTERA CON MOROSIDAD DE 90 DÍAS O MÁS: CONSTITUYE UNA MEDICIÓN ESTRESADA DEL ANTIGUO INDICADOR DE CARTERA VENCIDA. INCLUYE EL MONTO TOTAL DEL CRÉDITO QUE PRESENTA MOROSIDAD IGUAL O SUPERIOR A 90 DÍAS, AUN CUANDO SÓLO ALGUNA O ALGUNAS CUOTAS DEL CRÉDITO (CAPITAL Y/O INTERESES) ESTÉN EN CONDICIÓN DE MOROSIDAD. ASIMISMO, FORMA PARTE DE LA CARTERA DETERIORADA Y SE PUBLICA A PARTIR DE ENERO DE 2009.



RESULTADOS DE LA GESTIÓN DE BANCO SECURITY

RESULTADOS

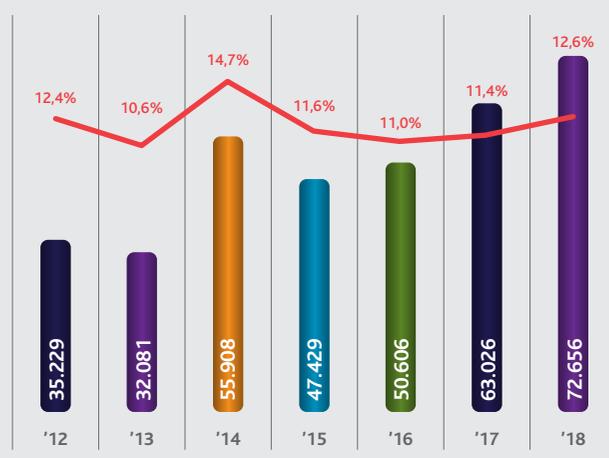
El resultado consolidado del Banco Security a dic-18 fue MM\$72.653, lo que representa una variación anual del 15,3%. La utilidad Individual del Banco (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) fue MM\$63.970, esto es, una variación de 18,7% respecto al 2017.

La rentabilidad promedio del Banco Security, medida como la utilidad de los últimos 12 meses sobre patrimonio, alcanzó 12,58% (12,9%, medida como la utilidad los últimos 12 meses sobre patrimonio promedio), +118 bps respecto al 2017.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS BANCO SECURITY Y FILIALES

MILLONES DE PESOS

UTILIDAD
ROE



FUENTE: SBIF

SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Para una buena administración y gestión del negocio, el Banco ha consolidado su modelo de negocios en 4 áreas o segmentos, a través de los cuales entrega una completa oferta

de productos y servicios financieros a personas y empresas. Estos segmentos son: Banca Empresas, Banca Personas, Tesorería y Filiales.

	MARGEN FINANCIERO	COMISIONES NETAS	CAMBIOS Y OTROS ING. NETOS	PÉRDIDAS POR RIESGO Y BRP	TOTAL INGRESOS OP. NETOS	GASTOS DE APOYO	RESULTADO OPERACIONAL	UTILIDAD	APORTE POR SEGMENTO EN LA UTILIDAD
Banca Empresas	84.864	18.648	8.306	-19.711	92.107	-37.075	55.032	42.883	59,0%
Banca Personas	64.743	22.627	2.295	-22.401	67.265	-56.673	10.592	8.253	11,4%
Tesorería	20.365	-361	14.852	-46	34.810	-12.145	22.664	17.662	24,3%
Otros	-1.330	-1.305	-6.599	-631	-9.865	3.651	-6.214	-4.828	-6,6%
Total Banco	168.642	39.609	18.855	-42.789	184.316	-102.242	82.074	63.970	88,0%
Filiales	-417	29.145	7.923	0	36.651	-26.081	10.570	8.683	12,0%
TOTAL CONSOLIDADO	168.225	68.754	26.778	-42.789	220.967	-128.323	92.644	72.653	100%

FUENTE: BANCO SECURITY

NOTA: VER DETALLE EN CAPÍTULO EERR BANCO.



BANCA EMPRESAS

La Banca Empresas tiene como segmento objetivo empresas con ventas anuales por sobre US\$1,2 millones. Si bien el core business de Banco Security son las empresas grandes, en los últimos años se ha fortalecido el segmento de empresas medianas con un servicio diferenciado que se adecúa a sus necesidades. Esto, con el objetivo de diversificar la base de clientes y mejorar la rentabilidad de cada segmento.

A dic-18, las colocaciones comerciales de Banco Security aumentaron 12,0% con respecto al 2017, llegando a \$4.227 mil millones. En la industria, las colocaciones comerciales aumentaron 10,8% anual. Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones comerciales en la industria crecieron 12,3% anual. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de empresas medianas y grandes alcanza 6,5% a dic-18. La Banca Empresas cuenta con 9.040 clientes a dic-18 (+6,2% respecto al 2017).

La utilidad de la división Empresas a dic-18 fue MM\$42.883 (+5.185 millones, +13,8% respecto al 2017). Esto se explica por un mayor margen financiero, que a dic-18 alcanzó MM\$84.864 (+\$6.657 millones, +8,5% respecto al 2017), por mayores colocaciones comerciales (+12,0% variación al 2017) y un mayor spread promedio anual. También se registraron mayores comisiones netas, que llegaron a MM\$18.648 a dic-18, (+\$3.299 millones y 21,5% respecto al 2017) por una mayor actividad comercial. En cuanto a los gastos de apoyo, a dic-18 alcanzaron MM\$37.075 (-0,4% variación al 2017), por menores gastos de administración, que se reparten transversalmente en los segmentos de negocios del Banco Individual, compensados en parte por un mayor gasto en personal producto de una mayor actividad comercial. Estos efectos no alcanzaron a ser contrarrestados por menores ingresos por cambios y otros ingresos netos, que llegaron a MM\$8.306 (-19,3% variación al 2017). Adicionalmente, se registró un mayor gasto en riesgo, que a dic-18 alcanzó MM\$19.711 (+9,5% respecto al 2017), por el deterioro de algunos clientes del sector energía hacia fines de año.

BANCA PERSONAS

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. En los últimos años, el crecimiento de la división Personas

ha estado enfocado en los productos de la familia consumo, donde las colocaciones han crecido a un promedio anual de 15% desde 2013, con un manejo conservador del riesgo.

A dic-18, los créditos a personas (consumo + hipotecario) de Banco Security alcanzaron \$1.108 mil millones (+4,6% respecto al 2017), por consumo (+12,8% respecto al 2017) compensado en parte por hipotecarios (-1,1% respecto al 2017). En la industria, los créditos a personas aumentaron +13,4% anual, por consumo (+21,9% respecto al 2017) y en menor medida por hipotecarios (+9,4% respecto al 2017). Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones a personas de la industria registraron una variación de +14,3% con respecto al 2017. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de individuos de altos ingresos alcanza 6,0% a dic-18. La Banca Personas cuenta con 70.726 clientes a dic-18 (-0,2% respecto al 2017).

La utilidad de la Banca Personas a dic-18 fue de MM\$8.253 (+MM\$1.845, +28,8% respecto al 2017), por un mayor margen financiero, que alcanzó MM\$64.743 (+\$2.107 millones, +3,4% respecto al 2017), por mayores colocaciones (+4,6% respecto al 2017). Adicionalmente, el gasto en riesgo alcanzó MM\$22.401 (-5,9% respecto al 2017) por el fortalecimiento de procesos y estructuras de riesgo y cobranza. Por otra parte, se registraron mayores gastos de apoyo, que llegaron a MM\$56.673 (+2,4% respecto al 2017), por un mayor gasto en personal producto de una mayor actividad comercial, compensado en parte por menores gastos de administración, que se reparten transversalmente en los segmentos de negocios del Banco Individual.

TESORERÍA

A dic-18, el resultado de Tesorería fue MM\$17.662, (-18,3% respecto al 2017), por un menor resultado de cambios y otros ingresos netos (utilidad neta de operaciones financieras + utilidad de cambio neta + otros ingresos), que llegó a MM\$14.852 a dic-18 (-30,8% respecto al 2017). Aunque el 2018 se registraron mayores ingresos en distribución de productos estructurados, impulsados por una mayor actividad comercial hacia fines del año, cabe señalar que el 2017 representa una alta base de comparación por el buen desempeño de derivados asociados a moneda extranjera.



Estos efectos no alcanzaron a ser compensados por un mayor margen financiero, que alcanzó MM\$20.366 millones a dic-18 (+6,6% respecto al 2017), por el crecimiento de los activos del Banco, por una estructura de financiamiento favorable dado el uso de coberturas contables, y por la renovación con mejores condiciones financieras de pasivos vencidos a finales del 2017 y principios del 2018.

El área de Tesorería está compuesta por las mesas de Trading, Inversiones, Balance y Distribución. La mesa de Balance administra inversiones financieras destinadas a estabilizar el margen financiero, administrar el riesgo de tasa del balance, manejar la liquidez y mantener un fondeo eficiente para las operaciones de crédito del banco. A dic-18, Balance representó el 57,8% de los ingresos de la Tesorería. En tanto, las mesas de Inversiones y Trading gestionan una cartera propia de instrumentos financieros concentrados en papeles del Banco Central de Chile y bonos corporativos, y representaron el 16,1% de los ingresos de la Tesorería. El 26,1% provino de la mesa de Distribución, que intermedia productos especializados para los clientes de las bancas comerciales (moneda, forwards y productos estructurados).

FILIALES

Las filiales que consolidan con Banco Security, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa (99,88%) y Administradora General Fondos Security S.A. (99,99%), aportaron al resultado del Banco una utilidad total de MM\$8.686 a diciembre 2018, lo cual representa una caída de 4,8% respecto a su contribución a diciembre 2017.

La Administradora alcanzó utilidades por MM\$6.563 y una participación de mercado de 6,6% cifra menor a lo alcanzado al cierre 2017 (7,3%).

EN MM\$	2018	2017	VARIACIÓN
Activos bajo Administración (AUM)	4.506.967	3.643.266	19,5%
Utilidad Administradora General de Fondos Security	6.563	6.666	-1,5%
Fondos Mutuos bajo Administración	2.496.079	2.558.301	-2,4%
Participación de Mercado Fondos Mutuos	6,6%	7,3%	-70 p

FUENTE: BANCO SECURITY

Valores Security alcanzó una participación de mercado de 4,6% en los montos negociados en acciones, ubicándose en el 8° lugar del ranking de volúmenes transados por Corredor (Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile), con una utilidad de MM\$2.123 al cierre de diciembre 2018.

EN MM\$	2018	2017	VARIACIÓN
Utilidad Valores Security Corredores de Bolsa	2.123	2.458	-13,6%
Acciones - Volumen Transado	2.707.465	3.139.690	-13,8%
Participación de Mercado Acciones	4,6%	6,1%	-148 p

FUENTE: BANCO SECURITY

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

EN MM\$	2018	2017	% VAR
Margen de intereses	168.225	154.687	8,8%
Comisiones Netas	68.754	64.835	6,0%
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	23.736	34.226	-30,6%
Utilidad (pérdida) de cambio neta	3.215	-4.073	-
Recuperación de Créditos Castigados	6.287	2.553	146,3%
Otros Ingresos Operacionales Netos	-1.413	-3.203	-55,9%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	268.804	249.025	7,9%
Gasto en Provisiones por Riesgo de Crédito	-47.837	-44.579	7,3%
Gastos de Apoyo	-128.323	-123.591	3,8%
RESULTADO OPERACIONAL NETO	92.644	80.855	14,6%
Resultado por Inversiones en Sociedades	18	26	-29,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	92.662	80.881	14,6%
Impuestos	-20.006	-17.855	12,0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	72.656	63.026	15,3%

FUENTE: BANCO SECURITY



El margen de interés neto a dic-18 fue MM\$168.225 (+8,8% con respecto al 2017), principalmente por mayores colocaciones totales (+10,6% respecto al 2017). El ingreso por intereses y reajustes alcanzó MM\$375.166 (+13,2% respecto al 2017), por un mayor volumen de colocaciones totales y una mayor inflación respecto al año anterior. Por su parte el gasto en intereses y reajustes llegó a MM\$206.941 a dic-18 (+17,1% respecto al 2017), por el crecimiento de 23,4% anual de la deuda emitida del Banco, y por la mayor inflación.

Las comisiones netas totalizaron MM\$68.764 a dic-18 (+6,0% respecto al 2017), por una mayor actividad comercial en la Banca Empresas y por mayores ingresos por administración de fondos en las filiales de Inversiones.

El resultado financiero, expresado en la suma de las líneas utilidad neta de operaciones financieras con utilidad de cambio neta, alcanzó MM\$26.951 millones (-10,6% respecto al 2017). Aunque el 2018 se registraron mayores ingresos en distribución de productos estructurados, impulsados por una mayor actividad comercial hacia fines del año, cabe señalar que el 2017 representa una alta base de comparación por el buen desempeño de derivados asociados a moneda extranjera.

A dic-18 se registró un aumento en la recuperación de créditos castigados de +MM\$3.734, para llegar a MM\$6.287, por el fortalecimiento de la estructura de cobranza en la Banca Personas. El gasto en provisiones por riesgo de crédito a dic-18 alcanzó MM\$47.837, (+7,3% respecto al 2017), por el deterioro de algunos clientes del sector eléctrico hacia fines de año de la Banca Empresas, que no alcanzó a ser compensado por el fortalecimiento de procesos y estructuras de riesgo en Banca Personas.

Los gastos de apoyo alcanzaron MM\$128.323 (+3,8% respecto al 2017), por mayores gastos en personal, por un aumento de la actividad comercial tanto en el Banco Individual como en las filiales de Inversiones, compensados en parte por menores gastos de administración y en depreciación y amortización en el Banco. Los otros ingresos operacionales netos llegaron a -MM\$1.413, por debajo de los -MM\$3.203 del año pasado, por una base de comparación afectada por el deterioro de intangibles.

A dic-18 se registró un gasto por impuesto a la renta de MM\$20.006 (+12,0% respecto al 2017), por un mayor resultado antes de impuestos (+14,6% respecto al 2017).

GASTOS DE APOYO Y EFICIENCIA

EN MM\$	2018	2017	% VAR
Personal	-58.089	-52.309	11,1%
Gastos de Administración	-65.049	-65.661	-0,9%
Depreciación y Amortización	-5.185	-5.621	-7,8%
TOTAL GASTOS DE APOYO	-128.323	-123.591	3,8%
ÍNDICE DE EFICIENCIA	47,7%	49,63%	-189 p

FUENTE: BANCO SECURITY

El Índice de Eficiencia de Banco Security, medido como Gastos de Apoyo + Otros Gastos Operacionales sobre Resultado Operacional Bruto, alcanzó 47,7% a dic-18, -189 bps respecto al 2017. El índice de eficiencia del sistema a dic-18 fue 47,6% y los bancos pares (promedio de BICE, Consorcio y Security) un 45,6%.

Los gastos de apoyo alcanzaron MM\$128.323 a dic-18, +3,8% respecto al 2017. Los gastos de personal llegaron a MM\$58.089 a dic-18, +11,1% respecto al 2017, asociados al incremento de la actividad comercial. Los gastos de administración alcanzaron MM\$65.049, -0,9% respecto al 2017. El gasto en depreciación y amortización llegó a MM\$5.185, -7,8% respecto al 2017, por el término de la vida útil de activos intangibles durante 2017.

COLOCACIONES

A Dic-18 Banco Security alcanzó \$5.335.304 millones en colocaciones totales (sin considerar lo adeudado por bancos), con una variación anual de un +10,36%, mientras que las colocaciones del sistema aumentaron +11,94% y +13,1% si se consideran las participaciones en el extranjero. Los préstamos comerciales de Security a dic-18 crecieron un 11,97%, totalizando \$4.227.198 millones (79,2% de la cartera del Banco), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron \$1.108.106 millones a dic-18, con una variación anual de 4,65%. Los 20 mayores deudores representan un 10,5% de la cartera de créditos totales del Banco.



EVOLUCIÓN COLOCACIONES BANCO SECURITY

MILES DE MILLONES PESOS - NO INCLUYE ADEUDADO POR BANCOS

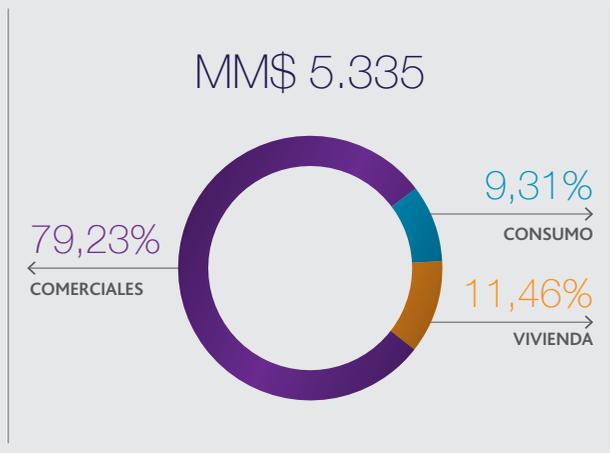
■ COLOCACIONES
— PARTICIPACIÓN M° (EXCLUYE FILIALES DE BANCOS EN EL EXTERIOR)



FUENTE: BANCO SECURITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BANCO SECURITY 2018

TOTAL COLOCACIONES 2018



FUENTE: BANCO SECURITY

COLOCACIONES TOTALES

EN CH\$ MILLONES	2018	2017	% VAR
Consumo	496.523	440.241	12,78%
Hipotecario	611.583	618.630	-1,14%
Vivienda + Consumo	1.108.106	1.058.871	4,65%
N° Clientes	70.726	70.862	-0,19%
Comerciales	4.227.198	3.775.419	11,97%
N° Clientes	9.040	8.513	6,19%
COLOCACIONES TOTALES	5.335.304	4.834.290	10,6%
PART. DE MERCADO	3,27%	3,32%	-5 p

FUENTE: BANCO SECURITY

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Banco Security se enfoca en clientes corporativos y personas de altos ingresos, lo cual se refleja en sus índices de riesgo, que se mantienen entre los más bajos de la industria

A dic-18 el índice de riesgo de Banco Security fue 1,69%, levemente por sobre del 1,67% de dic-17. Por su parte, la cartera con morosidad a 90 días o más llegó a 1,50%, por sobre el 1,38% de dic-17. Con esto, la cobertura de la cartera con morosidad de 90 días o más llegó a 112,5%.

INDICADOR DE RIESGO BANCO SECURITY VS. SISTEMA

PROVISIONES/COLOCACIONES

— BANCO SECURITY
— SISTEMA





El gasto en provisiones neto de recupero sobre colocaciones alcanzó 0,78% a dic-18, -9 bps con respecto al 2017, por el crecimiento de las colocaciones (+10,6% con respecto al 2017) mayor al crecimiento del gasto en provisiones por riesgo de crédito (+7,4% con respecto al 2017).

Adicionalmente, cabe señalar que el gasto de riesgo del primer trimestre 2017 incluye un efecto de una sola vez de MM\$1.969 por un ajuste al modelo de provisiones de consumo, implementado en ene-17, y por lo tanto representa una alta base de comparación.

RIESGO DE CRÉDITO

	RIESGO DE CRÉDITO (%)								
	PROVISIONES/COLOCACIONES					CARTERA CON MOROSIDAD DE 90 DÍAS O MÁS			
	HIPOTECARIA	CONSUMO	TOTAL	COMERCIAL	TOTALES	HIPOTECARIA	CONSUMO	COMERCIAL	TOTAL
Banco Security	0,20	3,97	1,77	1,64	1,67	1,01	1,24	1,46	1,38
Bancos Pares*	0,44	3,97	1,69	1,81	1,81	1,21	1,34	1,12	1,18
Sistema Bancario	0,86	6,39	2,65	2,41	2,49	2,36	2,14	1,70	1,93

* PROMEDIO DE BICE, CONSORCIO Y SECURITY

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

EN MM\$	2018		2017		VARIACIÓN
Depósitos a la vista	654.815	9,4%	673.475	10,5%	-2,8%
Depósitos a plazo	2.965.403	42,8%	2.927.755	45,5%	1,3%
Depósitos Totales	3.620.218	52,2%	3.601.230	55,9%	0,5%
Deuda emitida	2.205.499	31,8%	1.786.574	27,7%	23,4%
Obligaciones con Bancos	223.071	3,2%	188.346	2,9%	18,4%
Otros Pasivos*	308.677	4,5%	312.210	4,8%	-1,1%
PASIVOS TOTALES	6.357.465	92%	5.888.360	91%	8,0%
Patrimonio Total	577.647	8,3%	553.023	8,6%	4,5%
PASIVO + PATRIMONIO	6.935.112	100%	6.441.383	100%	7,7%

* INCLUYE LAS CUENTAS DE OPERACIONES CON LIQUIDACIÓN EN CURSO, CONTRATOS DE RETROCOMPRA, CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, IMPUESTOS CORRIENTES, IMPUESTOS DIFERIDOS, PROVISIONES Y OTROS PASIVOS.



DEPÓSITOS A PLAZO Y DEPÓSITOS A LA VISTA

A dic-18 los depósitos totales fueron MM\$3.620.218, +0,5% respecto al 2017, mientras que el sistema tuvo variaciones de +6,0%, y +7,1% al incluir la participación en el extranjero. Los depósitos a plazo de Banco Security están compuestos en un 34,9% por depósitos minoristas y un 65,1% por depósitos institucionales. Los 15 mayores depositantes representan un 23,7% del total de pasivos del banco. El índice de colocaciones sobre depósitos fue 148% a dic-18, comparado con 134% en dic-17.

Banco Security mantiene una estrategia para diversificar sus fuentes de financiamiento, mediante incentivos comerciales

para aumentar la base de depósitos minoristas. Por otra parte, el Banco mantiene un estricto control y monitoreo de su riesgo de liquidez, agregando a la diversificación del financiamiento estrictos límites sobre el descalce en el balance, la mantención de activos líquidos y el alargamiento de pasivos, aumentando el plazo del financiamiento. Cabe destacar que el descalce entre activos y pasivos del Banco se encuentra dentro de las exposiciones más bajas de riesgo de la industria. A dic-18, el indicador de riesgo de tasa largo plazo sobre patrimonio efectivo era de 2,58%. Al 31 de dic-18, los activos líquidos representaban un 48% de los depósitos y otras captaciones a plazo.

DEUDA EMITIDA

SERIE	Nº DE INSCRIPCIÓN EN LA SBIF	FECHA INSCRIPCIÓN EN LA SBIF	MONEDA	MONTO INSCRITO	TASA DE INTERÉS ANUAL	PLAZO (AÑOS)	VENCIMIENTO
S1	3/1997	01-Mar-97	UF	800.000	5,50	20	01-Mar-17
S2	3/1997	01-Mar-97	UF	200.000	5,50	20	01-Mar-17
H1	3/2007	25-Ene-07	UF	3.000.000	3,00	23	01-Dic-29
K1	1/2008	04-ene-08	UF	3.000.000	3,00	10	01-ene-18
M1	1/2009	19-May-09	UF	3.000.000	3,00	10,5	01-Jul-19
N1	1/2009	19-May-09	UF	3.000.000	3,00	105	01-Jul-19
R1	10/2011	06-Oct-11	UF	3.000.000	3,00	10	01-Jun-21
K2	1/2012	14-Mar-12	UF	4.000.000	3,25	10	01-Nov-21
B2	1/2013	26-Feb-13	UF	4.000.000	3,25	5	01-Nov-17
K3	1/2013	26-Feb-13	UF	4.000.000	3,50	10	01-Nov-22
K4	10/2013	06-Nov-13	UF	5.000.000	3,60	10	01-Oct-23
B3	14/2014	09-Oct-14	UF	5.000.000	2,50	5	01-Jun-19
K5	14/2014	09-Oct-14	UF	5.000.000	2,75	10	01-Jun-24
B4	05/2015	01-Abr-15	UF	5.000.000	2,25	5	01-Jun-20
K6	05/2015	01-Abr-15	UF	5.000.000	2,75	10	01-Mar-25
K7	05/2015	01-Abr-15	UF	5.000.000	2,75	10	01-Sept-25
Z1	10/2015	01-Sept-15	CLP	75.000.000.000	5,25	5	01-Jul-20
B5	11/2016	03-Oct-16	UF	5.000.000	2,40	5	01-Ago-21
K8	12/2016	03-Oct-16	UF	5.000.000	2,80	10	01-Oct-26
Z2	13/2016	03-Oct-16	CLP	75.000.000.000	5,30	5,5	01-Feb-22
B6	6/2017	11-Jul-17	UF	5.000.000	2,25	5,5	01-Oct-22
X1	2/2018	02-Feb-18	USD	50.000.000	3,50	5	15-Ene-23
Z3	8/2018	09-May-18	CLP	75.000.000.000	4,80	5,5	01-Jun-23
K9	8/2018	09-May-18	UF	5.000.000	2,75	10,5	01-Jul-28
B7	8/2018	09-May-18	UF	4.000.000	2,20	5,5	01-Ago-23



CAPITALIZACIÓN

A dic-18 el patrimonio de los propietarios alcanzó MM\$577.588 (+4,5% respecto al 2017). Desde hace algunos años Banco Security se viene preparando para la implementación de Basilea III. En línea con este objetivo,

el 21 de diciembre de 2017, Banco Security concretó un aumento de capital por MM\$50.000, mediante la emisión de 17.523.256 de nuevas acciones a un valor aproximado de \$2.853 por acción.

EN CH\$ MILLONES	2018	2017	% VAR
Capital	302.047	252.047	19,8%
Reservas y Cuentas de Valoración	30.204	27.978	8,0%
Utilidades Retenidas	220.716	181.662	21,5%
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PROPIETARIOS	552.967	461.688	19,8%
Capital Básico	552.967	461.687	19,8%
Patrimonio Efectivo	751.457	663.808	13,2%
Capital Mínimo Regulatorio	428.810	401.638	6,8%
Activos Ponderados por Riesgo	5.360.129	5.020.477	6,8%
Patrimonio Efectivo / APR	14,02%	13,22%	80 p
Capital Básico / Activos Totales	8,10%	7,10%	99 p

El índice de adecuación de capital (Patrimonio Efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo) alcanzó a dic-18 un 13,22% (mínimo regulatorio de 8%), -80 bps con respecto al 2017. El índice de core capital sobre activos totales, alcanzó un

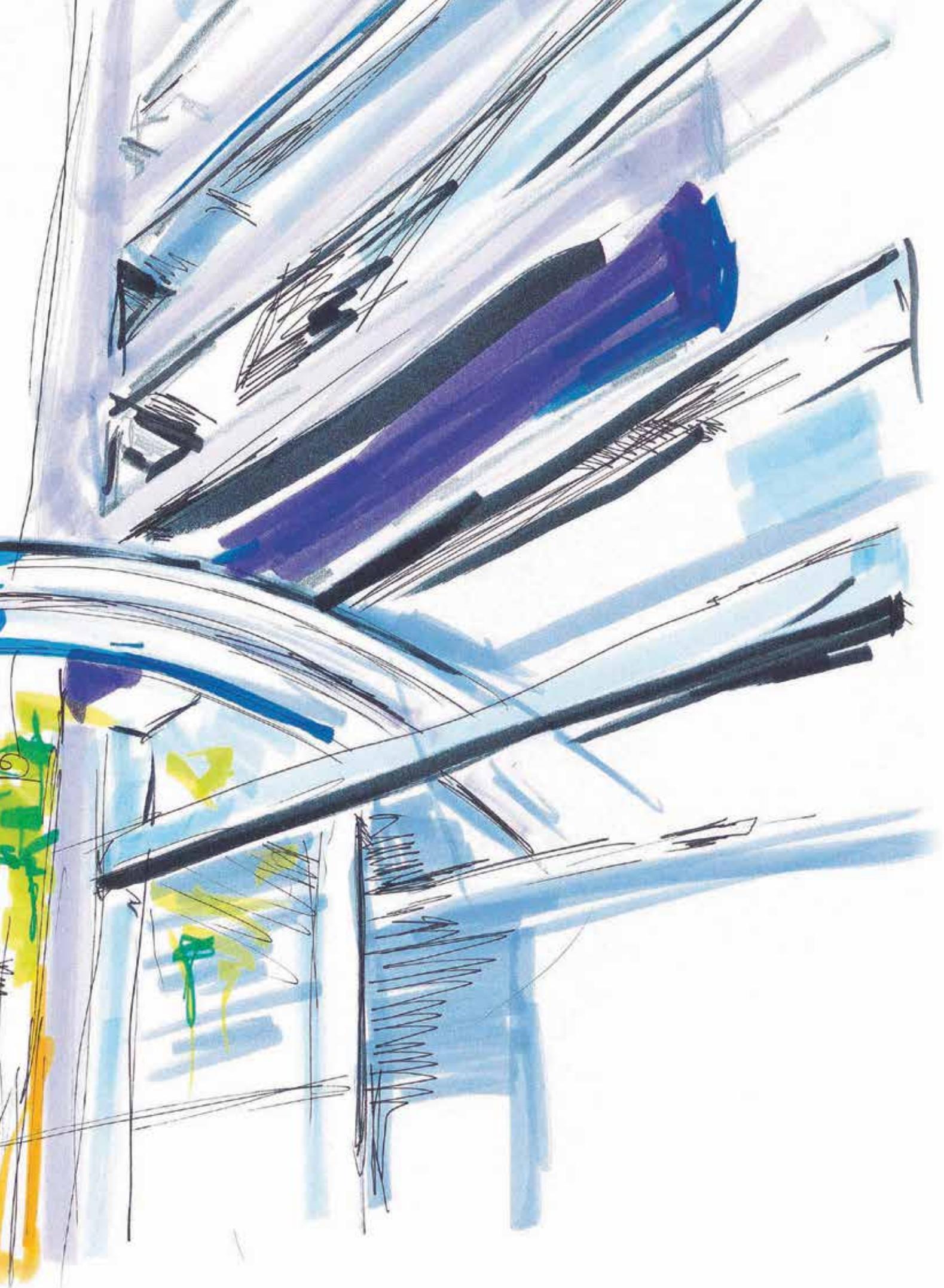
7,79%, -30 bps con respecto al 2017. Ambos índices caen interanualmente producto del crecimiento de los activos, impulsados por mayores colocaciones totales (+10,6% respecto al 2017).



04 INFORMACIÓN GENERAL BANCO

3^{er} lugar en ranking Great Place To Work, demuestra nuestro compromiso permanente con el desarrollo integral de las personas.







INFORMACIÓN GENERAL DEL BANCO

ANTECEDENTES GENERALES

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

RAZÓN SOCIAL

BANCO SECURITY

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Bancaria.

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES

Banco Security no se encuentra inscrito en el Registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

Ejecutar todos los actos, contratos, operaciones y actividades propias de un banco comercial, de acuerdo a la legislación vigente.

RUT

97.053.000-2

DOMICILIO

Av. Apoquindo 3100, Las Condes, Santiago, Chile

TELÉFONO

(56-2) 2584 4000

FAX

(56-2) 2584 4001

MAIL

banco@security.cl

WEB

www.security.cl

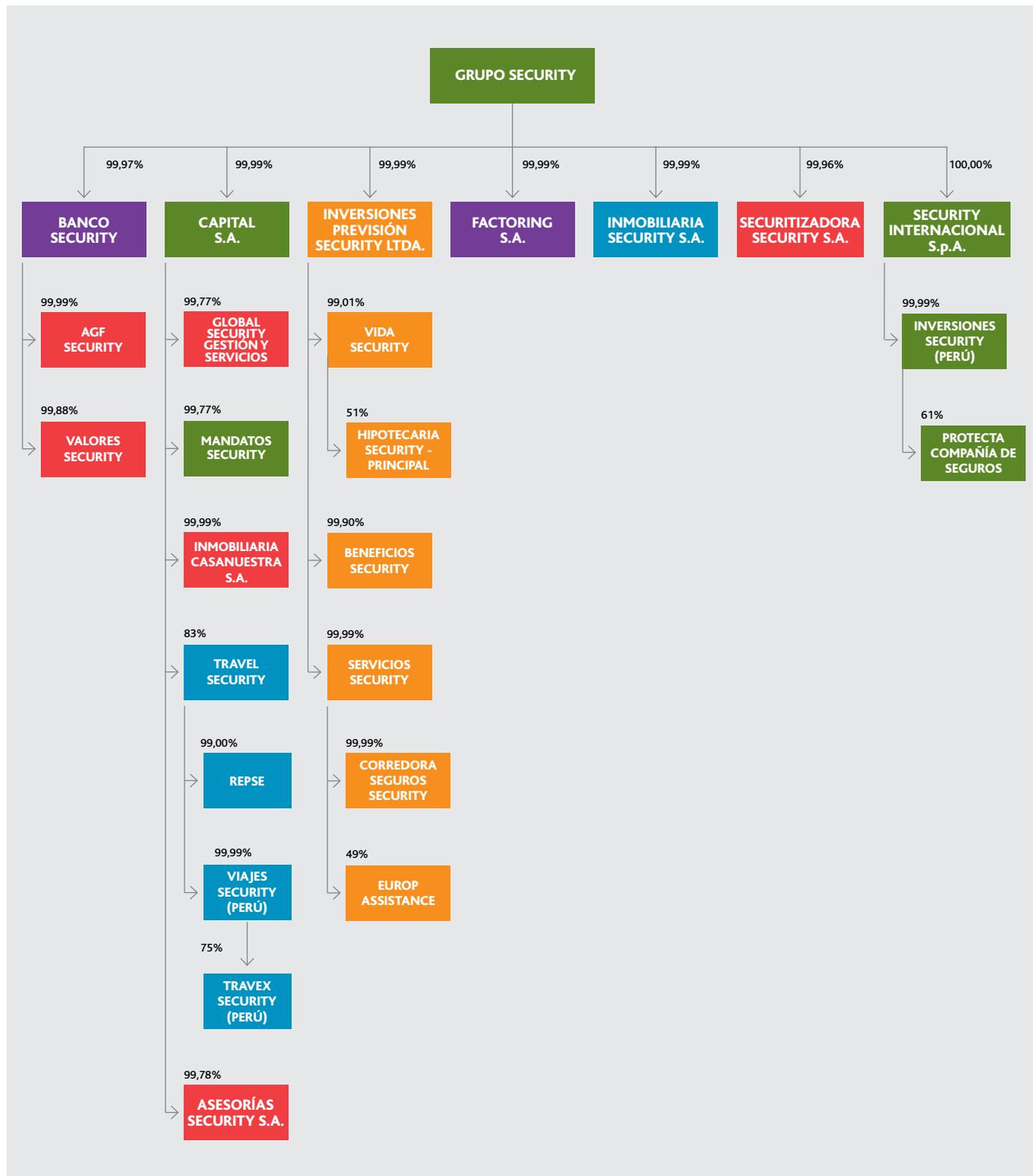
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad fue constituida por Escritura Pública del 26 de agosto de 1981 ante el Notario Señor Enrique Morgan Torres. El extracto de la escritura de constitución de la sociedad fue publicado en el Diario Oficial al 23 de septiembre de 1981.



PROPIEDAD Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Banco Security es controlado por Grupo Security, que al 31 de diciembre de 2018 posee el 99,9748% de las acciones.





PERSONAL Y REMUNERACIONES

Al 31 de diciembre de 2018, Banco Security y sus filiales suman un total de 1.268 trabajadores, lo cual representa un crecimiento de 1,3% respecto al año anterior. Cabe destacar que el 56,6% de la dotación total corresponde a mujeres. En términos de costos, las remuneraciones totales pagadas por el Banco a sus ejecutivos durante el ejercicio suman \$7.333.849.073, en tanto el monto de indemnizaciones por años de servicios pagado a sus ejecutivos ascendió a \$367.391.628.

En la siguiente tabla se detalla la distribución del personal por empresa:

BANCO Y FILIALES	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADORES	TOTAL GENERAL
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	5	33	16	54
VALORES SECURITY S.A.	12	60	17	89
BANCO SECURITY	46	746	333	1.125
TOTAL	63	839	366	1.268

Como todas las empresas que forman parte de Grupo Security, el Banco y sus filiales cuentan con un importante plan de incentivos, el cual se basa en el cumplimiento de metas de rentabilidad sobre el capital y reservas, además del cumplimiento del presupuesto establecido por año. Cada empresa incurre directamente en los gastos asociados a este plan.

POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN

El Directorio del Banco aprueba diversas políticas y procedimientos que contienen los principios generales del gobierno corporativo del Banco Security.

En cuanto a las Políticas de dividendos, Banco Security define año a año, en función de los requerimientos de capital para soportar el crecimiento, el monto a repartir, con el objetivo de mantener el índice de solvencia en los niveles deseados por el Directorio y la alta administración.

El siguiente cuadro detalla los dividendos pagados por el Banco a sus accionistas desde el año 2000 y el porcentaje que estos representaron de la utilidad correspondiente:

FECHA	EMPRESA ORIGINARIA DE DIVIDENDO	MONTO (MM\$)	UTILIDAD AÑO (MM\$)	% UTILIDAD DEL PERÍODO
Febrero-2000	Banco Security	4.254,4	8.508,8	50,0%
Febrero-2001	Banco Security	7.344,0	9.644,1	76,2%
Febrero-2002	Banco Security	8.749,7	9.722,0	90,0%
Febrero-2003	Banco Security	9.061,7	10.068,6	90,0%
Febrero-2004	Banco Security	13.326,1	13.326,1	100,0%
Febrero-2005	Banco Security	11.219,1	14.023,8	80,0%
Marzo-2006	Banco Security	20.014,3	20.014,3	100,0%
Marzo-2007	Banco Security	20.498,0	20.498,0	100,0%
Marzo-2008	Banco Security	13.625,0	27.250,0	50,0%
Marzo-2009	Banco Security	7.720,0	14.430,1	53,5%
Marzo-2010	Banco Security	23.040,2	23.040,2	100,0%
Marzo-2011	Banco Security	20.223,5	33.710,0	60,0%
Marzo-2012	Banco Security	21.009,8	35.016,4	60,0%
Abril-2013	Banco Security	35.227,0	35.226,9	100,0%
Marzo-2014	Banco Security	9.839,3	32.797,8	30,0%
Marzo-2015	Banco Security	16.770,7	55.902,3	30,0%
Marzo-2016	Banco Security	14.227,2	47.423,9	30,0%
Marzo-2017	Banco Security	20.241,6	50.604,1	40,0%
Marzo-2018	Banco Security	37.812,9	63.025,8	60,0%



Algunas de las Políticas Administrativas del Banco se resumen en el siguiente cuadro

POLÍTICAS DE INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS Y TECNOLÓGICOS

Define el proceso de evaluación de los proyectos y en función del monto de la inversión, se establece la instancia de aprobación (Comité de Gerentes o Directorio). De acuerdo a la estrategia de negocios, las inversiones estos últimos años se han focalizado principalmente en infraestructura física y tecnológica, destinada a seguir fortaleciendo el compromiso de entregar al mercado un servicio integral y de excelencia, y a mejorar la eficiencia y productividad en el uso de los recursos.

POLÍTICA DE RIESGO OPERACIONAL

Define un marco para la administración de Riesgo Operacional en Banco Security y Filiales, estableciendo los 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. El directorio y la alta administración asumen un rol relevante en la aprobación y supervisión del cumplimiento de esta política. Las líneas de acción en la administración del Riesgo son: productos/procesos, proveedores, continuidad del negocio y seguridad de la información.

POLÍTICA DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

Establece los lineamientos generales que permitan mitigar el riesgo reputacional y legal, ante el uso de sus productos y servicios para la comisión de delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT), mediante el cumplimiento de la normativa local y los estándares internacionales aplicables a ésta materia. La política PLAFT se sustenta en el principio del "Conocimiento del Cliente" y es parte de un sistema integral de prevención que incluye entre otros aspectos: la existencia de políticas y procedimientos, la designación de un oficial de cumplimiento, entrenamiento al personal, definición de criterios de riesgo, monitoreo permanente y funciones de auditoría.

POLÍTICA DE GESTIÓN DE CAPITAL

Es una herramienta de gestión interna del Banco orientada a garantizar una utilización óptima del capital y patrimonio efectivo, esto significa, mantener un nivel de capital básico y patrimonio efectivo, de tal forma que sea un resguardo para absorber pérdidas inesperadas, maximizando el retorno de los accionistas y garantizando el cumplimiento legal/normativo actualmente establecido por la legislación chilena. Esta política es actualizada cada año por la Gerencia de Planificación y aprobada por el Directorio del Banco.



POLÍTICAS DE RIESGO DE CRÉDITO

La Política de Riesgo de crédito del Banco se enmarca 3 niveles:

1. **COMPENDIO DE POLÍTICAS**, define las políticas de Gestión de Riesgo de Crédito en un cuerpo de 7 capítulos, separados acorde al proceso de crédito, y a temas transversales que apoyan la gestión de riesgo, estos son, Cuerpo de Políticas, Gobierno Corporativo y Comités de Riesgo de Crédito, Admisión Empresas, Admisión Personas, Administración, Clasificación de Riesgo de Crédito y Provisiones, Control y Seguimiento de Riesgo de Crédito, Normalización y Riesgo País.
2. **POLÍTICAS DE CONTROL MÁRGENES**, entrega directrices acerca del comportamiento que debe seguir el banco y sus filiales en lo referente al Control de Márgenes máximos, según lo establecido por el Art. 84° y 85° de la LGB.
3. **POLÍTICAS DE RIESGO DE OPERACIONES CREDITICIAS ASOCIADAS A DERIVADOS FINANCIEROS**.

POLÍTICAS DE RIESGO FINANCIERO

Las Políticas de Riesgo Financiero del Banco se resumen en 3:

1. **POLÍTICA DE LIQUIDEZ BANCO**: se identifican los diferentes riesgos de liquidez a los cuales se enfrenta el Banco y sus Filiales, las estrategias que implican la administración de liquidez como son la relación de calce entre activos y pasivos, estrategias de inversión, financiamiento y de diversificación de acreedores. Además se establecen distintas metodologías, supuestos y límites para la administración de este riesgo, tanto desde el punto de vista interno como normativo, estableciendo indicadores de alerta temprana que permitan reconocer preventivamente un riesgo emergente.
2. **POLÍTICA DE VALORIZACIÓN**: se detallan los roles y responsabilidades de las distintas áreas que participan del proceso diario de valorización a precio de mercado de instrumentos financieros (propietarios) del Banco y Filiales (ejecución/controles), definiendo metodologías, criterios y fuentes para la determinación de precios, así como el tratamiento de distintos ajustes que establecen las normas internacionales de contabilidad.
3. **POLÍTICA DE RIESGO MERCADO**: se definen las distintas fuentes de riesgos que enfrenta el Banco y Filiales, por sus posiciones propietarias en inversiones financieras y en el descalce de plazos del libro banca entre activos y pasivos, detallándose las metodologías y límites de control de los distintos factores de riesgo, con el fin de mantener una exposición acorde con el apetito al riesgo definido por el Directorio.

POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE PROVEEDORES Y SERVICIOS

Banco Security y sus Filiales, como proveedor de servicios financieros, pueden optar por la externalización parcial o total de determinados procesos de negocios y /o proyectos, respondiendo a la búsqueda de mejoras en eficiencia y niveles de servicio a clientes. En este contexto, esta política establece la obligación de todas las unidades organizacionales del Banco y Filiales de realizar una adecuada evaluación económica y continua de riesgos, dado que es posible que se generen condiciones potencialmente adversas en los ámbitos operacional, estratégico, reputacional, cumplimiento, entre otros. Este análisis debe someterse a la autorización del nivel facultativo que corresponda, fundamentando todos los procedimientos internos y acuerdos con proveedores de servicio.



CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Las obligaciones de Banco Security, al cierre del año 2018, contaban con las siguientes clasificaciones de riesgo locales:

	DEPÓSITOS A PLAZO Y OTROS TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE CAPTACIONES		LETRAS DE CRÉDITO	BONOS BANCARIOS	BONOS SUBORDINADOS	PERSPECTIVAS
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO				
ICR	Nivel 1 +	AA	AA	AA	AA -	Estable
Fitch Ratings	Nivel 1 +	AA -	AA -	AA -	A	Positiva

Adicionalmente, el Banco cuenta con clasificación de riesgo internacional pública entregada por Standard & Poor's. Al 31 de diciembre de 2017 la clasificación era la siguiente:

	ESCALA GLOBAL MONEDA LOCAL	ESCALA GLOBAL MONEDA EXTRANJERA
Standard & Poor's	BBB/Negativa/A-2	BBB-/Negativa/A-2



05 FILIALES

Durante el 2018 se lograron importantes reconocimientos a nuestros fondos y se implementaron nuevos avances tecnológicos mejorando la satisfacción de nuestros clientes.







ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

DIRECTORIO

PRESIDENTE:

Francisco Silva S.

DIRECTORES:

Bonifacio Bilbao H.

Gonzalo Baraona B.

Carlos Budge C.

Renato Peñafiel M.

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL:

Juan Pablo Lira T.

GERENTE INVERSIONES:

Felipe Marín V.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima, filial de Banco Security

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES

Se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 0112

OBJETO SOCIAL

Administración general de fondos.

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad fue constituida por escritura pública del 26 de mayo de 1992, y con fecha 2 de junio de 1992 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó su existencia, según resolución exente N°0112.



Los fondos administrados por la sociedad están sujetos a la normativa jurídica especial contenida en el Decreto Ley N°1.328 y su respectivo reglamento, y bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Industria de Fondos Mutuos registró en los últimos 12 meses un crecimiento anual de 7,4% medido en términos de patrimonio promedio. Destaca el crecimiento exhibido por los fondos de Renta Fija Nacional menores a 90 días, clase de activos que registró un incremento anual de 12,9%. Por su parte, los fondos de Renta Fija Nacional mayor a 365 días (UF mayor a 3 años) y los Fondos de Renta Fija de Origen Flexible mayores a 1 año, presentaron incrementos de 26,8% y 33,8% respectivamente. En la vereda opuesta, los fondos de Renta Fija Internacional

(mercados emergentes), fueron los que registraron la mayor caída durante el año (57,7%).

Por su parte, la Administradora General de Fondos Security alcanzó un patrimonio administrado en Fondos Mutuos de \$2.496.079 millones a diciembre 2018, cifra que representa un decrecimiento de 2,4% respecto al mismo periodo del 2017, explicado principalmente por una caída en los patrimonios de los fondos de Renta Fija Internacional (mercados emergentes).

La utilidad registrada por la Administradora al cierre de diciembre 2018 fue \$6.563 millones, cifra inferior en 1,5% a la registrada al mismo mes del año anterior, debido principalmente a un incremento en los gastos de administración.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO ADMINISTRADO Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO AGF SECURITY

MILLONES DE PESOS NOMINALES

 PATRIMONIO ADMINISTRADO SECURITY
 PARTICIPACIÓN DE MERCADO



NOTA: LAS CIFRAS NO INCLUYEN LOS FONDOS DE INVERSIÓN



VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

DIRECTORIO

PRESIDENTE:

Enrique Menchaca O.

DIRECTORES:

Máximo Hitoshi Kamada

Fernando Salinas P.

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL:

Rodrigo Fuenzalida B.

GERENTE OPERACIONES:

Juan Adell S.

GERENTE FINANZAS:

Andrés Pérez L.

GERENTE COMERCIAL:

Piero Nasi T.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima, filial de Banco Security

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES

Se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 0111

OBJETO SOCIAL

Desarrolla actividades en diversas áreas de negocios, como son Renta Variable (intermediación de acciones), Renta Fija, Moneda Extranjera, Administración de Cartera y Asesorías Financieras.

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad fue constituida por escritura pública del 10 de abril de 1987, ante el Notario Enrique Morgan Torres.



A diciembre de 2018 el volumen transado en acciones en la Bolsa de Comercio y Bolsa Electrónica experimentó un incremento de 14,6%, respecto al mismo periodo del año anterior. Valores Security, por su parte, alcanzó un volumen transado de \$2.707.465 millones, lo que representa un retroceso de -13,8%, respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en el

8º lugar del ranking de corredoras con una participación de mercado de 4,6%. En términos de resultados, durante 2018 Valores Security generó utilidades por \$2.123 millones, lo que significa una disminución de 13,6% respecto al mismo periodo de año anterior, explicado principalmente por una disminución en los Ingresos Operacionales.

MONTOS TRANSADOS ACCIONES Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO VALORES SECURITY

MILLONES DE PESOS NOMINALES

■ MONTOS TRANSADOS EN ACCIONES
— PARTICIPACIÓN DE MERCADO

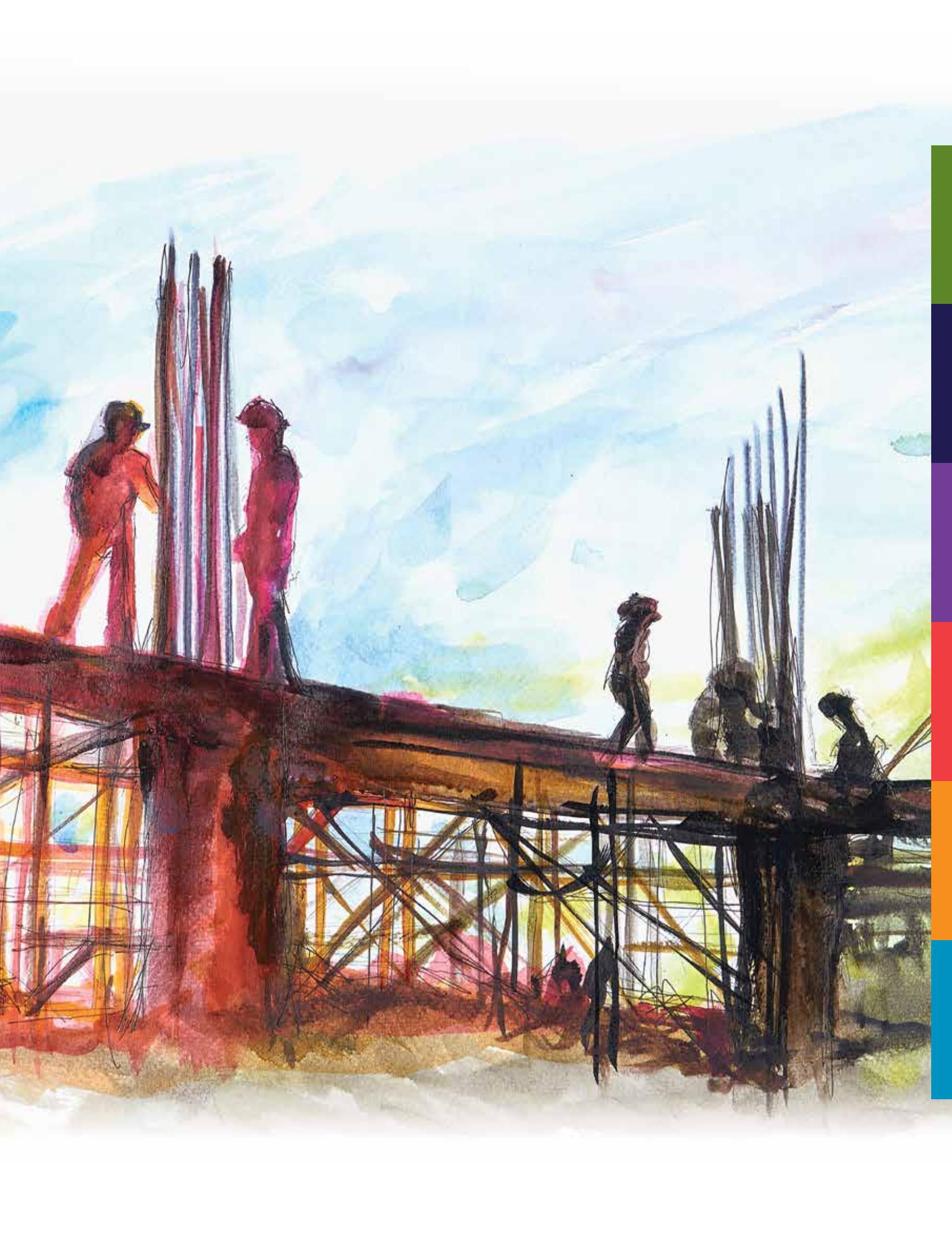


06

ESTADOS
FINANCIEROS

El 2018 obtuvimos excelentes resultados, alcanzando un crecimiento anual del 15,3%, más del doble del crecimiento de la industria y 4^{to} lugar como el banco más rentable.







INFORME A LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME A 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 2018 y 2017, 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 mantenimiento 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.

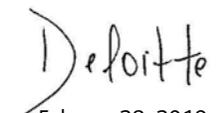


Deloitte.

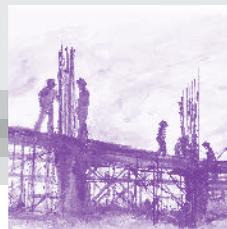
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2018 y 2017 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.


Febrero 28, 2019
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS – MM\$

	NOTAS	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	394.332	497.423
Operaciones con liquidación en curso	6	35.628	76.271
Instrumentos para negociación	7	106.095	94.439
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	-	-
Contratos de derivados financieros	9	150.265	132.750
Adeudado por bancos	10	10.730	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	5.245.152	4.753.782
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	751.206	678.542
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	13	2.095	2.094
Intangibles	14	46.624	47.589
Activo Fijo	15	22.656	24.084
Impuestos corrientes	16	2.053	1.417
Impuestos diferidos	16	23.248	20.694
Otros activos	17	143.691	112.298
TOTAL ACTIVOS		6.933.775	6.441.383
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	654.814	673.475
Operaciones con liquidación en curso	6	16.903	25.838
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	34.003	14.147
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	2.964.066	2.927.755
Contratos de derivados financieros	9	117.962	101.554
Obligaciones con bancos	19	223.071	188.346
Instrumentos de deuda emitidos	20	2.205.499	1.786.574
Otras obligaciones financieras	20	11.963	22.967
Impuestos corrientes	16	358	2.403
Impuestos diferidos	16	530	-
Provisiones	21	38.532	36.745
Otros pasivos	22	88.428	108.556
TOTAL PASIVOS		6.356.129	5.888.360
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital		302.047	302.047
Reservas	24	25.654	26.246
Cuentas de valoración	24	243	3.958
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		198.786	176.601
Utilidad del período		72.653	63.022
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(21.796)	(18.907)
		577.587	552.967
Interés no controlador		59	56
TOTAL PATRIMONIO		577.646	553.023
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6.933.775	6.441.383

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



ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS – MM\$

	NOTAS	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	25	375.166	331.383
Gastos por intereses y reajustes	25	(206.941)	(176.696)
Ingreso neto por intereses y reajustes		168.225	154.687
Ingresos por comisiones	26	82.314	77.563
Gastos por comisiones	26	(13.560)	(12.728)
Ingreso neto por comisiones		68.754	64.835
Utilidad neta de operaciones financieras	27	23.736	34.226
Utilidad (pérdida) de cambio neta	28	3.215	(4.073)
Otros ingresos operacionales	34	4.634	4.271
Total ingresos operacionales		268.564	253.946
Provisiones por riesgo de crédito	29	(41.550)	(42.026)
INGRESO OPERACIONAL NETO		227.014	211.920
Remuneraciones y gastos del personal	30	(58.089)	(52.309)
Gastos de administración	31	(65.049)	(65.661)
Depreciaciones y amortizaciones	32	(5.185)	(5.621)
Deterioros	33	(498)	(3.876)
Otros gastos operacionales	34	(5.549)	(3.598)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(134.370)	(131.065)
RESULTADO OPERACIONAL		92.644	80.855
Resultado por inversiones en sociedades	13	18	26
Resultado antes de impuesto a la renta		92.662	80.881
Impuesto a la renta	16	(20.006)	(17.855)
Resultado de operaciones continuas		72.656	63.026
Resultado de operaciones descontinuadas		-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		72.656	63.026
Atribuible a:			
Propietarios del banco		72.653	63.022
Interés no controlador		3	4
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		\$	\$
Utilidad básica	24	318	297
Utilidad diluída	24	318	297



ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS – MM\$

	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	72.656	63.026
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Valoración de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(8.064)	1.813
Valoración coberturas contables	2.976	(691)
Otros resultados integrales	-	-
Resultados integrales antes de impuesto renta	(5.088)	1.122
Impuesto renta relacionado con otros resultados integrales	1.373	(432)
Total de otros resultados integrales	(3.715)	690
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	68.941	63.716
Atribuible a:		
Propietarios del banco	68.938	63.712
Interés no controlador	3	4
Utilidad integral por acción de los propietarios del banco:	\$	\$
Utilidad básica	302	300
Utilidad diluída	302	300



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS – MM\$

	ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS							INTERÉS NO CONTROLADOR MM\$	TOTAL MM\$
	CAPITAL PAGADO MM\$	RESERVAS MM\$	CUENTAS DE VALORIZACIÓN MM\$	UTILIDADES RETENIDAS			TOTAL MM\$		
				EJERCICIOS ANTERIORES MM\$	RESULTADO EJERCICIO MM\$	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$			
Saldos al 01 de enero de 2017	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
Al 01 de enero de 2018	302.047	26.246	3.958	176.601	63.022	(18.907)	552.967	56	553.023
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	63.022	(63.022)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(37.813)	-	-	(37.813)	-	(37.813)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	18.907	18.907	-	18.907
Ajuste aplicación IFRS 15	-	-	-	(3.174)	-	-	(3.174)	-	(3.174)
Otros movimientos a patrimonio	-	(592)	-	150	-	-	(442)	-	(442)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	(5.887)	-	-	-	(5.887)	-	(5.887)
Coberturas contables	-	-	2.172	-	-	-	2.172	-	2.172
Utilidad del período	-	-	-	-	72.653	-	72.653	3	72.656
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(21.796)	(21.796)	-	(21.796)
Al 31 de diciembre de 2018	302.047	25.654	243	198.786	72.653	(21.796)	577.587	59	577.646



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS – MM\$

	NOTAS	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad consolidada del ejercicio antes de impuesto renta		92.662	80.881
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:			
Provisiones por riesgo de crédito	29	41.550	42.026
Depreciación y amortización	32	5.185	5.621
Deterioros	33	498	3.876
Otras provisiones	34	1.843	1.502
Castigos operacionales	34	137	46
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido		(2.050)	(152)
Valorización Inversiones Libro de Negociación		15	1.458
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación		(1.107)	(14.315)
Utilidad por inversión en sociedades	13	(18)	(26)
Pérdida (Utilidad) venta bienes recibidos en pago		(269)	(30)
Ingresos neto por comisiones	26	(68.754)	(64.835)
Ingresos neto por intereses y reajustes	25	(161.630)	(154.687)
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo		(7.509)	(262)
Variación activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución adeudado por bancos		(10.693)	238
(Aumento) disminución neto en cuentas por cobrar a clientes		(475.766)	(379.891)
(Aumento) disminución de inversiones		(85.567)	105.376
(Aumento) disminución de activos en leasing		(8.693)	14.935
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados		1.041	317
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		(18.655)	103.439
Aumento (disminución) de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores		19.830	(12.861)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		36.358	(114.976)
Variación neta de letras de crédito		(3.055)	(5.073)
Variación neta de bonos corrientes		402.168	221.877
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		(53.115)	(22.610)
Impuesto recuperado		543	24
Intereses y reajustes recibidos		357.777	341.955
Intereses y reajustes pagados		(242.916)	(184.235)
Comisiones recibidas		82.314	69.709
Comisiones pagadas		(13.560)	(12.728)
Total flujos netos originados por actividades de la operación		(111.436)	26.599
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Compra de activos fijos	15	(2.192)	(985)
Adquisición de intangibles	14	(2.739)	(1.608)
Venta de activos fijos	15	1.676	-
Total flujos netos originados por actividades de inversión		(3.255)	(2.593)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país		(115)	110
Aumento (disminución) aumento de obligaciones con bancos del exterior		34.526	29.703
Variación de obligaciones con Banco Central		-	-
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(10.914)	3.774
Variación neta de bonos subordinados		(5.789)	(6.868)
Aumento de capital		-	50.000
Dividendos pagados	24	(37.813)	(20.242)
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento		(20.105)	56.477
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		(134.796)	80.483
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6	547.856	467.377
EFFECTO INTERES NO CONTROLADOR		(3)	(4)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6	413.057	547.856

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



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 2018

ACCIONISTAS	Nº DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Grupo Security	228.419.192	99,97
Minoritarios	57.552	0,03
Total	228.476.744	100,00

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ACCIONISTAS	Nº DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Grupo Security	228.419.192	99,97
Minoritarios	57.552	0,03
Total	228.476.744	100,00

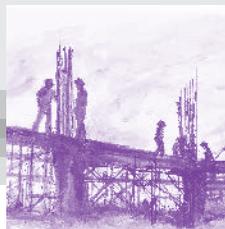
2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las normas dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (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 2018 %	PARTICIPACIÓN 2017 %
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 2018 y 2017 las partidas monetarias en moneda extranjera se convirtieron utilizando el tipo de cambio de cierre de \$692,92 y \$615,40 por US \$ 1 respectivamente, el que no difiere significativamente del tipo de cambio aplicado por las filiales fiscalizadas por la Comisión Para el Mercado Financiero, que corresponde a \$694,77 al 31 de diciembre de 2018 y \$614,75 al 31 de diciembre de 2017.

El resultado de cambio neto de MM\$9.810 y MM\$(4.073), correspondientes al 2018 y 2017 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 2018 y 2017 de \$27.565,79 y \$26.798,14, 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 valoraciones 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 2018 y 2017, 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

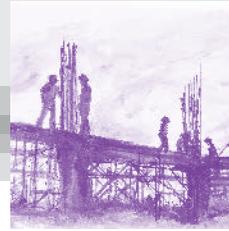
El Banco efectúa operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones del Banco que son ventas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "Instrumentos para negociación", presentando 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, incluídas 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
Planta y 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 2018 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 2018 y 2017.

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 COLOCACIÓN	PLAZO
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para 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 2018 y 2017, las recuperaciones de colocaciones castigadas ascendieron a MM\$6.291 y MM\$ 2.554, 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 2018 y 2017, 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 diluida 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 diluida 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.

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 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 6 de julio de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió Circular relacionada con el Capítulos B-1 del Compendio de Normas Contables, en la cual se establecen los métodos estándar que deben ser utilizados por las entidades bancarias para la estimación de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial de análisis grupal.

La administración del Banco se encuentra evaluando el impacto de las modificaciones normativas antes señaladas.

CIRCULAR N° 3.634

El 9 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió Circular relacionada con los capítulos 12-1 y 12-3 de la Recopilación Actualizada de Normas, con el propósito de que los bancos puedan reconocer los efectos de los mecanismos de mitigación de riesgos propios de aquellos sistemas de compensación y liquidación administrados por Entidades de Contraparte Central (ECC), que se constituyen al amparo de la Ley N° 20.345 de la SBIF.

La administración del Banco ha implementado las modificaciones normativas antes señaladas en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

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.

La administración del Banco ha implementado las modificaciones normativas antes señaladas en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018.



B.2) INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD

B.2.1) LAS SIGUIENTES NIIF, ENMIENDAS A NIIF E INTERPRETACIONES HAN SIDO ADOPTADAS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos 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.
ENMIENDAS A NIIF	
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NUEVAS INTERPRETACIONES	
CINIIF 22, Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

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:

- **COSTO AMORTIZADO:**
Los activos financieros que dan lugar a intereses y flujos de efectivo principales solamente y que se mantienen en un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo que se miden al costo amortizado.
- **VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:**
Activos financieros que dan lugar a intereses y flujos de efectivo principales solamente y que se mantienen en un modelo de negocios cuyo objetivo se logra al mantener activos financieros para cobrar su flujo de efectivo y venderlos, se miden a valor razonable a través de otro ingreso integral.
- **VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS:**
Otros activos financieros se miden a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.



En el reconocimiento inicial, cualquier activo financiero puede ser designado irrevocablemente como medido al valor razonable con cambios en resultado, si tal designación elimina una inconsistencia de medición o reconocimiento.

DETERIOROS:

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 de 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.

NIIF 15, INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

El 28 de mayo de 2014, el IASB 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.

La Administración del Banco ha evaluado el impacto de la aplicación de esta normativa y concluyó que la aplicación de NIIF 15 ha tenido un impacto en la situación financiera por MM\$3.174, neto de impuestos diferidos, por primera aplicación. Los cuales fueron reconocidos contra reservas, según nota 24.g).

CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE TRANSACCIONES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES (ENMIENDAS A NIIF 2)

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

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

La Administración del Banco estima que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en los Estados Financieros Consolidados, dado que el Banco no tiene acuerdos de pagos basados en acciones.

APLICACIÓN NIIF 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS" CON NIIF 4 "CONTRATOS DE SEGURO" (ENMIENDAS A NIIF 4)

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.

La Administración del Banco en conformidad con lo instruido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará esta Norma, sino que será adoptada en los Estados Financieros Consolidados del Banco una vez que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorice su aplicación.



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 NIC 40)" para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC 40 "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 detallada.

Las enmiendas son efectivas para períodos 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 esta enmienda no tuvo 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 NIIF, ciclo 2014-2016". Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a NIIF 1 eliminaron las excepciones incluidas en los párrafos E3-E7.

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.

La Administración del Banco estima que la aplicación de esta enmienda no tiene 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.

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

B.2.2) NORMAS, ENMIENDAS A NIIF E INTERPRETACIONES QUE HAN SIDO EMITIDAS PERO SU FECHA DE APLICACIÓN AÚN NO ESTÁ VIGENTE:

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos 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
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.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NUEVAS INTERPRETACIONES	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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. La Sociedad ha escogido aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, 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).

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables por MM\$8.415. NIC 17 no requiere el reconocimiento de un activo por derecho a uso o pasivo por los pagos futuros para estos arrendamientos; en su lugar, cierta información es revelada como compromisos de arrendamientos operativos en Nota 15. Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos de arrendamiento cumplirán con la definición de un arrendamiento bajo NIIF 16, y, por lo tanto, el Banco reconocerá un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo con respecto a todos estos arrendamientos, a menos que califiquen como arrendamientos de bajo importe o de corto plazo con la aplicación de NIIF 16. El nuevo requerimiento de reconocer un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento se espera que tenga un impacto significativo en los importes reconocidos en los Estados Financieros Consolidados del Banco, y la Administración está actualmente evaluando su potencial impacto.

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\$7.700 y MM\$9.800.- contra el mayor pasivo asociado.

En contraste, para los arrendamientos financieros donde el Banco actúa como arrendatario, dado que el Banco ya ha reconocido un activo y correspondiente pasivo por arrendamiento para el contrato de arrendamiento, y en los casos en que el Banco actúa como arrendador (tanto para arrendamientos operativos o financieros), la Administración del Banco no anticipa que la aplicación de NIIF 16 tendrá un impacto significativo en los importes reconocidos en los estados financieros consolidados del Banco.

NIIF 17, CONTRATOS DE SEGUROS

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17 "Contratos de seguro". La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 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.

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.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

La Administración del Banco estima que esta nueva normativa no tendrá impacto en los Estados Financieros Consolidados, dado que las sociedades que están en el radio de consolidación no 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 a NIIF 10 y NIC 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigencia de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

La administración del Banco no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

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 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 períodos 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 en conformidad con lo instruido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará de forma anticipada esta Norma, sino que será adoptada en los Estados Financieros Consolidados del Banco una vez que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorice su aplicación.



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). Las enmiendas aclaran que NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a participaciones de largo plazo. Adicionalmente, al aplicar NIIF 9 a participaciones de largo plazo, una entidad no toma en consideración los ajustes a sus valores en libros requeridos por NIC 28 (i.e., ajustes al valor en libros de participaciones de largo plazo que se originan de la asignación de pérdidas de la inversión o la evaluación de deterioro en conformidad con NIC 28).

Las enmiendas aplican retrospectivamente a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. Provisiones transicionales específicas aplican dependiendo de si la aplicación por primera vez de las enmiendas coincide con aquella de NIIF 9.

La administración del Banco no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

MEJORAS ANUALES CICLO 2015-2017 (ENMIENDAS A NIIF 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS, NIIF 11 ACUERDOS CONJUNTOS, NIC 12 IMPUESTO A LAS GANANCIAS, Y NIC 23 COSTOS POR PRÉSTAMOS)

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió "Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017". Las mejoras anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

NIC 12 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las enmiendas aclaran que una entidad debería reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en resultados, otros resultados integrales o patrimonio dependiendo de donde reconoció originalmente la entidad las transacciones que generaron las utilidades distribuibles. Este es el caso independientemente de si aplican diferentes tasas impositivas para utilidades distribuidas o no distribuidas.

NIC 23 COSTOS DE PRÉSTAMOS

Las enmiendas 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.

NIIF 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Las enmiendas a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requerimientos para una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la remediación a valor razonable de la participación previamente mantenida en esa operación conjunta. La participación previamente mantenida incluye cualquier activo, pasivo y plusvalía no reconocidos relacionados con la operación conjunta.

NIIF 11 ACUERDOS CONJUNTOS

Las enmiendas a NIIF 11 aclaran que cuando una parte que participa en, pero que no tiene control conjunto de, una operación conjunta que es un negocio obtiene control conjunto de tal operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Todas las enmiendas son todas efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 y generalmente requieren aplicación prospectiva. Se permite la aplicación anticipada.



La administración del Banco no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

MODIFICACIONES AL PLAN, REDUCCIONES Y LIQUIDACIONES (ENMIENDAS A NIC19)

El 7 de febrero de 2018, el IASB publicó enmiendas a NIC 19 Beneficios a Empleados. Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) se calcule midiendo el pasivo (activo) por beneficio definido usando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y el plan de activos antes y después de la modificación al plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). NIC 19 ahora deja en claro que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y se reconoce de forma normal en otro resultado integral.

Los párrafos relacionados con la medición de costo de servicio presente y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto también han sido modificados. Ahora, una entidad estará requerida a utilizar los supuestos actualizados de esta remediación para determinar el costo por servicio presente y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que, para el período posterior a la modificación al plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficio definido como ha sido remediado de acuerdo con NIC 19.99, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos).

Las modificaciones se aplican prospectivamente, y solamente, a modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones que ocurran en o después de los períodos anuales en el cual estas modificaciones sean aplicadas por primera vez. Las modificaciones a NICE 19 deben ser aplicadas a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada.

En opinión de la Administración del Banco, no se espera que la aplicación futura de esta nueva interpretación pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

DEFINICIÓN DE UN NEGOCIO (ENMIENDAS A NIIF 3)

El 22 de octubre de 2018, el IASB publicó "Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)" con el propósito de resolver las dificultades que se originan cuando una entidad determina si ha adquirido un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas corresponden a cambios al Anexo A Términos Definidos, la guía de aplicación, y los ejemplos ilustrativos de NIIF 3. En lo principal, las enmiendas son las siguientes:

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en conjunto contribuyen significativamente para tener la capacidad de crear outputs;
- Especifica las definiciones de un negocio y de outputs enfocándose en bienes y servicios proporcionados a clientes y eliminando la referencia a la capacidad para reducir costos.
- Agrega guías y ejemplos ilustrativos para asistir a las entidades a evaluar si un proceso sustantivo ha sido adquirido;
- Elimina la evaluación de si participantes de mercado son capaces de remplazar cualquier falta de inputs o procesos y continuar produciendo outputs; y
- Agrega una prueba opcional de concentración que permite una evaluación simplificada de si un set de actividades y activos adquiridos no es un negocio.



Las enmiendas son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2010 y para adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo de ese período. Se permite su aplicación anticipada.

La administración del Banco no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

DEFINICIÓN DE MATERIAL (ENMIENDAS A NIC 1 Y NIC 8)

El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó "Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)" para aclarar la definición de "material" y para alinear la definición usada en el Marco Conceptual y las normas mismas.

Los cambios se relacionan con una definición revisada de "material" que se cita a continuación desde las enmiendas finales: *"La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica"*.

Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:

OCULTAR:

La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A).

EFFECTO RAZONABLEMENTE ESPERARSE INFLUENCIAR:

La definición existente se refiere a "podría influenciar" lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa "podría" influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.

USUARIOS PRIMARIOS:

La definición existente se refiere solo a "usuarios" lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar.

La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración del Banco, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

MARCO CONCEPTUAL PARA EL REPORTE FINANCIERO REVISADO

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el "Marco Conceptual"). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma.



El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

EL NUEVO MARCO CONCEPTUAL:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo.
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

El nuevo Marco Conceptual es efectivo inmediatamente desde su publicación el 29 de marzo de 2018.

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado "Actualización de Referencias al Marco Conceptual", el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020, se permite la aplicación anticipada.

La Administración del Banco no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción del nuevo marco conceptual.

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". CINIIF 23 establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

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



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

Para CINIIF 23, no se prevén impactos sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados 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 desde diciembre de 2017.

En los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, no se efectuaron cambios contables respecto al año anterior.

4. HECHOS RELEVANTES

BANCO SECURITY

Con fecha 30 de julio de 2018 se comunicó a la SBIF que el Directorio del Banco efectuó el nombramiento al Sr. Ignacio Ruiz Tagle Vergara como segundo Director Suplente, según lo acordado en Junta Extraordinaria de Accionista N°25 de 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Con fecha 22 de mayo de 2018, en Sesión Extraordinaria de Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A., el Directorio acordó designar al señor Felipe Marín Viñuela como Gerente de Inversiones de la misma.

Con fecha 10 de mayo de 2018 renunció Pablo Jacque Sahr, gerente de inversiones de Administradora General de Fondos Security S.A., quien continuará desempeñándose como asesor de esta entidad, para realizar una apropiada transición.

Con fecha 21 de marzo de 2018 se celebra la vigésima sexta Junta Ordinaria de Accionistas, tratándose materias tales como; aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2018, informe de los auditores externos correspondiente al mismo período, distribución de utilidades, reparto de dividendos y en general todas las materias de acuerdo con la Ley que son propias de estas juntas.

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2018 no se han presentado hechos relevantes de la Administradora General de Fondos Security S.A. que deban ser informados.



VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2018 no se han presentado hechos relevantes de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa que deban ser informados.

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.

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 2018 y 2017, 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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$										
ACTIVOS														
Colocaciones brutas	3.741.127	3.270.092	1.597.216	1.564.193	7.728	5	-	-	5.346.071	4.834.290	-	-	5.346.071	4.834.290
Provisiones colocaciones	(55.297)	(49.539)	(34.859)	(30.969)	(33)	-	-	-	(90.189)	(80.508)	-	-	(90.189)	(80.508)
Colocaciones netas	3.685.830	3.220.553	1.562.357	1.533.224	7.695	5	-	-	5.255.882	4.753.782	-	-	5.255.882	4.753.782
Operaciones financieras	-	-	-	-	768.999	699.206	-	-	768.999	699.206	86.275	73.775	855.274	772.981
Otros Activos	-	-	-	-	143.176	122.933	577.465	678.122	720.641	801.055	101.978	113.565	822.619	914.620
Total activos	3.685.830	3.220.553	1.562.357	1.533.224	919.870	822.144	577.465	678.122	6.745.522	6.254.043	188.253	187.340	6.933.775	6.441.383
PASIVOS														
Pasivos	3.368.141	2.929.343	1.453.771	1.421.417	873.718	769.109	577.405	678.066	6.273.035	5.797.935	83.094	90.425	6.356.129	5.888.360
Patrimonio	317.689	291.210	108.586	111.807	46.152	53.035	1	-	472.428	456.052	105.159	96.915	577.587	552.967
Interes no controlador	-	-	-	-	-	-	59	56	59	56	-	-	59	56
Total pasivos	3.685.830	3.220.553	1.562.357	1.533.224	919.870	822.144	577.465	678.122	6.745.522	6.254.043	188.253	187.340	6.933.775	6.441.383

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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$										
INGRESOS OPERACIONALES NETOS														
Margen financiero ⁽¹⁾	84.864	78.206	64.743	62.636	20.365	19.106	(1.330)	(4.786)	168.642	155.162	(417)	(475)	168.225	154.687
Comisiones netas	18.648	15.349	22.627	22.513	(361)	(472)	(1.305)	(620)	39.609	36.770	29.145	28.065	68.754	64.835
Cambios y otros ingresos netos ⁽²⁾	8.306	10.289	2.295	2.266	14.852	21.464	(6.599)	(14.654)	18.854	19.365	7.923	7.471	26.777	26.836
Pérdidas por Riesgo y BRP ⁽³⁾	(19.711)	(18.000)	(22.401)	(23.804)	(46)	(12)	(631)	(96)	(42.789)	(41.912)	-	-	(42.789)	(41.912)
Total ingresos operacionales netos	92.107	85.844	67.264	63.611	34.810	40.086	(9.865)	(20.156)	184.316	169.385	36.651	35.061	220.967	204.446
Gastos de Apoyo ⁽⁴⁾	(37.075)	(37.239)	(56.673)	(55.349)	(12.145)	(12.209)	3.651	4.884	(102.242)	(99.913)	(26.081)	(23.678)	(128.323)	(123.591)
Resultado operacional	55.032	48.605	10.591	8.262	22.665	27.877	(6.214)	(15.272)	82.073	69.472	10.570	11.383	92.644	80.855
Resultado inversiones sociedades	-	-	-	-	-	-	18	26	18	26	-	-	18	26
Resultado antes impuesto renta	55.032	48.605	10.591	8.262	22.665	27.877	(6.196)	(15.246)	82.092	69.498	10.570	11.383	92.662	80.881
Impuestos	(12.149)	(10.907)	(2.338)	(1.854)	(5.003)	(6.256)	1.368	3.421	(18.122)	(15.596)	(1.884)	(2.259)	(20.006)	(17.855)
Resultado consolidado del ejercicio	42.883	37.698	8.253	6.408	17.662	21.621	(4.828)	(11.825)	63.970	53.902	8.686	9.124	72.657	63.026
Interes minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(4)	(3)	(4)
Resultado atribuible propietarios banco	42.883	37.698	8.253	6.408	17.662	21.621	(4.828)	(11.825)	63.970	53.902	8.683	9.120	72.653	63.022

⁽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 incluidos bajo el rubro efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		
Efectivo	11.870	11.904
Depósitos en el Banco Central de Chile	216.361	326.350
Depósitos en bancos nacionales	4.165	13.645
Depósitos en el exterior	161.936	145.524
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	394.332	497.423
Operaciones con liquidación en curso netas	18.725	50.433
Contratos de retrocompra	-	-
Total de efectivo y equivalente de efectivo	413.057	547.856

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 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
ACTIVOS		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	20.552	19.355
Fondos por recibir	15.076	56.916
Subtotal - activos	35.628	76.271
PASIVOS		
Fondos por entregar	(16.903)	(25.838)
Subtotal - pasivos	(16.903)	(25.838)
Operaciones con liquidación en curso netas	18.725	50.433



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 2018 y 2017 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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Bancos del país:								
Banco Central	10.440	2.488	-	-	-	-	10.440	2.488
Otros bancos	11.689	-	-	-	-	-	11.689	-
Otras entidades	11.874	11.659	-	-	-	-	11.874	11.659
Total	34.003	14.147	-	-	-	-	34.003	14.147

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

9. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

A) A continuación se resumen las operaciones de derivados mantenidas al cierre de cada ejercicio:

	COBERTURA DE FLUJO (F) O VALOR RAZONABLE (VR)	MONTO NOCIONAL 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	
		2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN											
Forward de monedas		266.117	261.953	162.131	282.083	26.589	26.307	67.456	69.772	(66.960)	(56.560)
Swap de tasa de interés		87.663	474.568	259.037	813.321	2.195.216	1.882.011	30.061	28.271	(21.542)	(23.028)
Swap de monedas		44	74.024	108.091	341.657	783.677	982.454	44.941	34.137	(28.070)	(21.023)
Opciones put de tasas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación		353.824	810.545	529.259	1.437.061	3.005.482	2.890.772	142.458	132.180	(116.572)	(100.617)
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE											
Forward de monedas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de tasa de interés	(VR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de monedas	(F)	268.038	72.350	-	-	350.723	149.220	7.807	570	(1.390)	(937)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura		268.038	72.350	-	-	350.723	149.220	7.807	570	(1.390)	(937)
Total activos/(pasivos) por derivados financieros		621.862	882.895	529.259	1.437.061	3.356.205	3.039.990	150.265	132.750	(117.962)	(101.554)



B) CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentra vigente una cobertura contable de flujo de caja, la cual genera un efecto en Resultados Integrales de aumento de MM\$2.976 y una disminución de MM\$691, respectivamente.

10. ADEUDADO POR BANCOS

A) La evaluación de riesgo de crédito de las operaciones adeudadas por bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	
Bancos del país	7.159	-	-	-	7.159	-	6	-	-	-	-	6	-	7.153	-
Bancos del exterior	3.608	-	-	-	3.608	-	31	-	-	-	-	31	-	3.577	-
Total Adeudado por Bancos	10.767	-	-	-	10.767	-	37	-	-	-	-	37	-	10.730	-

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

MOVIMIENTO:	MM\$
SALDO AL 1º ENERO 2017	-
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas	(1)
Provisiones liberadas	1
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-
SALDO AL 1º ENERO 2018	-
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas (Nota 29)	(46)
Provisiones liberadas (Nota 29)	9
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(37)



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		
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	
COLOCACIONES COMERCIALES:															
Préstamos comerciales	3.449.632	3.091.646	159.690	127.785	3.609.322			50.429	46.526	5.184	4.555	55.613	51.081	3.553.709	3.168.350
Créditos de comercio exterior	215.888	176.988	3.337	2.486	219.225	179.474	3.609	3.020	12	15	3.621	3.035	215.604	176.439	
Deudores en cuentas corrientes	48.828	52.174	3.685	3.193	52.513	55.367	3.319	3.090	132	120	3.451	3.210	49.062	52.157	
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos estudiantiles	5.024	5.281	88	35	5.112	5.316	-	-	102	129	102	129	5.010	5.187	
Operaciones de leasing	313.317	294.013	21.079	14.489	334.396	308.502	4.596	3.060	38	69	4.634	3.129	329.763	305.373	
Otros créditos y cuentas por cobrar	5.217	5.972	1.391	1.357	6.607	7.329	1.378	1.150	14	19	1.392	1.169	5.215	6.160	
Subtotal	4.037.906	3.626.074	189.270	149.345	4.227.175	3.775.419	63.331	56.846	5.482	4.907	68.813	61.753	4.158.363	3.713.666	
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:															
Préstamos con letras de crédito	2.581	3.578	59	310	2.640	3.888	-	-	1	4	1	4	2.639	3.884	
Mutuos hipotecarios endosables	157.978	154.210	2.166	1.200	160.144	155.410	-	-	291	189	291	189	159.853	155.221	
Otros créditos con mutuos para vivienda	442.326	453.530	5.180	5.799	447.506	459.329	-	-	773	1.072	773	1.072	446.733	458.257	
Operaciones de leasing	1.293	3	-	-	1.293	3	-	-	10	-	10	-	1.283	3	
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	604.178	611.321	7.405	7.309	611.583	618.630	-	-	1.075	1.265	1.075	1.265	610.508	617.365	
COLOCACIONES DE CONSUMO:															
Créditos de consumo en cuotas	289.339	235.773	12.152	8.295	301.491	244.068	-	-	12.924	9.679	12.924	9.679	288.567	234.389	
Deudores en cuentas corrientes	79.298	74.648	3.738	2.488	83.036	77.136	-	-	4.121	4.088	4.121	4.088	78.915	73.048	
Deudores por tarjetas de crédito	109.531	117.214	2.455	1.807	111.986	119.021	-	-	3.216	3.722	3.216	3.722	108.770	115.299	
Operaciones de leasing de consumo	10	6	-	10	10	16	-	-	3	1	3	1	7	15	
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	478.178	427.641	18.345	12.600	496.523	440.241	-	-	20.264	17.490	20.264	17.490	476.259	422.751	
TOTAL	5.120.262	4.665.036	215.020	169.254	5.335.281	4.834.290	63.331	56.846	26.821	23.662	90.152	80.508	5.245.130	4.753.782	
COBERTURAS CONTABLES:															
Préstamos comerciales													22	-	
Subtotal													22	-	
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES													5.245.152	4.753.782	



B) MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	PROVISIONES INDIVIDUALES MM\$	PROVISIONES GRUPALES MM\$	TOTAL MM\$
SALDO AL 1º 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	72.645	53.332	125.977
Provisiones liberadas	(53.554)	(30.370)	(83.924)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	56.846	23.662	80.508
SALDO AL 1º ENERO DE 2018	56.846	23.662	80.508
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(18.789)	-	(18.789)
Colocaciones para vivienda:	-	(569)	(569)
Colocaciones de consumo:	-	(18.590)	(18.590)
Total de Castigos	(18.789)	(19.159)	(37.948)
Provisiones constituidas (Nota 29)	79.811	59.727	139.538
Provisiones liberadas (Nota 29)	(54.537)	(37.409)	(91.946)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	63.331	26.821	90.152

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 19.a) de los Estados Financieros Consolidados.

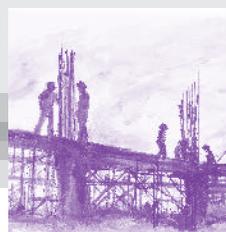
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes no presentan deterioro.



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		2018 %	2017 %
	31 DE DICIEMBRE				31 DE DICIEMBRE			
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$		
COLOCACIONES COMERCIALES								
Manufacturas	197.529	162.490	-	1.231	197.529	163.721	3,70	3,39
Minería	20.869	26.500	-	-	20.869	26.500	0,39	0,55
Electricidad, gas y agua	167.057	165.051	-	-	167.057	165.051	3,13	3,41
Agricultura y ganadería	154.722	139.820	-	-	154.722	139.820	2,90	2,89
Forestal	13.019	15.439	-	-	13.019	15.439	0,25	0,32
Pesca	51.406	63.023	-	-	51.406	63.023	0,96	1,30
Transporte	179.402	188.954	-	-	179.402	188.954	3,36	3,91
Telecomunicaciones	4.387	27.081	-	-	4.387	27.081	0,08	0,56
Construcción	266.999	272.504	-	-	266.999	272.504	5,00	5,64
Comercio	1.398.568	1.170.891	933	5	1.399.501	1.170.896	26,23	24,22
Servicios financieros y seguros	1.132.284	876.536	2.432	924	1.134.716	877.460	21,27	18,15
Inmobiliarias	6.907	9.414	-	-	6.907	9.414	0,13	0,19
Servicios a empresas	123.579	74.125	-	-	123.579	74.125	2,32	1,53
Servicios comunales	341.709	447.441	-	-	341.709	447.441	6,41	9,26
Otros	159.109	133.990	6.264	-	165.373	133.990	3,10	2,77
Subtotal	4.217.546	3.773.259	9.629	2.160	4.227.175	3.775.419	79,23	78,10
Colocaciones para vivienda	611.583	618.630	-	-	611.583	618.630	11,46	12,80
Colocaciones de consumo	496.523	440.241	-	-	496.523	440.241	9,31	9,10
Total	5.325.652	4.832.130	9.629	2.160	5.335.281	4.834.290	100,00	100,00



12. INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central										
Instrumentos del Banco Central de Chile	442.928	358.801	-	23.928	-	-	-	-	442.928	382.729
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	442.928	358.801	-	23.928	-	-	-	-	442.928	382.729
Otros Instrumentos Financieros										
Pagarés de depósitos en bancos del país	37.313	9.249	38.150	5.139	16.273	-	740	-	92.476	14.388
Letras hipotecarias en bancos del país	29	44	221	220	2.432	2.409	16.709	15.547	19.390	18.220
Bonos de empresas del país	9.835	22.611	2.592	64.154	23.575	36.879	12.151	13.844	48.153	137.488
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	3.062	-	3.062
Otros instrumentos emitidos del exterior	-	-	8.467	4.518	50.656	64.437	89.136	53.700	148.259	122.655
Subtotal	47.177	31.904	49.430	74.031	92.936	103.725	118.736	86.153	308.278	295.813
Total inversiones disponibles para la venta	490.105	390.705	49.430	97.959	92.936	103.725	118.736	86.153	751.206	678.542

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 2018 y 2017 ascienden a MM\$10.440 y MM\$2.488, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye un resultado no realizado de MM\$(1.425) y MM\$4.462, respectivamente, el cual neto de impuestos diferidos se presenta en el patrimonio (Nota 24).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE	
			SALDO AL 1 DE ENERO DE		COMPRA/VENTA		SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE			
	2018 %	2017 %	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Imer Otc Sa	6,89	6,89	864	864	-	-	864	864	-	-
Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bolsa Electrónica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combanc S.A.	4,17	5,49	171	171	-	-	171	171	-	-
Depósito Central de Valores S.A.	3,60	3,60	58	58	-	-	58	58	-	-
Otras inversiones en sociedades	-	-	47	47	955	954	1.002	1.001	18	26
Total inversiones en sociedades			1.140	1.140	955	954	2.095	2.094	18	26

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



14. INTANGIBLES

El rubro de intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está compuesto por:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Software o programas computacionales	33.585	34.550
Menor valor de inversiones (goodwill)	13.039	13.039
Total Intangibles	46.624	47.589

A continuación se detallan estos conceptos:

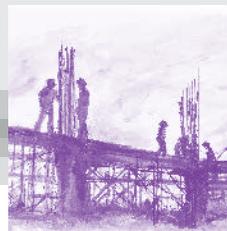
A) SOFTWARE O PROGRAMAS COMPUTACIONALES

A.1) Los intangibles que el Banco y sus filiales mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

TIPO DE INTANGIBLE:	AÑOS DE 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	
	2018	2017	2018	2017	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Adquiridos		-		-		-		-		-
Generados internamente	10,89	8,00	10,21	8,00	64.580	62.339	(30.995)	(27.789)	33.585	34.550
Total					64.580	62.339	(30.995)	(27.789)	33.585	34.550

A.2) Los intangibles que el Banco y sus filiales mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

	MOVIMIENTO INTANGIBLE			
	INTANGIBLES		AMORTIZACIÓN ACUMULADA MM\$	TOTAL MM\$
	ADQUIRIDOS MM\$	GENERADOS INTERNAMENTE MM\$		
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
SALDO AL 1° ENERO DE 2018	-	62.339	(27.789)	34.550
Incorporaciones	-	2.739	-	2.739
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(3.206)	(3.206)
Deterioro del período	-	(498)	-	(498)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	64.580	(30.995)	33.585



B) MENOR VALOR DE INVERSIONES (GOODWILL)

B.1) El Goodwill al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a lo siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Menor Valor (GoodWill)	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 2018 es el siguiente:

	MOVIMIENTO PLUSVALÍA 31.12.2018 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

15. ACTIVO FIJO

A) ACTIVO FIJO

	MOVIMIENTO ACTIVO FIJO									
	EDIFICIOS Y TERRENOS			EQUIPOS			OTROS ACTIVOS FIJOS			ACTIVO NETO
	ACTIVO BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADO	DETERIORO	ACTIVO BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADO	DETERIORO	ACTIVO BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADO	DETERIORO	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
SALDO AL 1° ENERO DE 2017	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
SALDO AL 1° ENERO DE 2018	20.492	(3.511)	-	8.091	(7.162)	-	16.031	(9.857)	-	24.084
Adiciones	1.729	-	-	368	-	-	95	-	-	2.192
Retiros/bajas	(1.622)	-	-	-	-	-	(54)	-	-	(1.676)
Depreciación ejercicio	-	(1.261)	-	-	(650)	-	-	(33)	-	(1.944)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	20.599	(4.772)	-	8.459	(7.812)	-	16.072	(9.890)	-	22.656

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 2018 y 2017 son los siguientes:

	FLUJOS ARRIENDOS FUTUROS							
	MENOS DE 1 AÑO		ENTRE 1 Y 5 AÑOS		MÁS DE 5 AÑOS		TOTAL	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Contratos de arriendos operativos	1.607	1.963	4.822	5.219	1.986	9.817	8.415	16.999



C) GASTOS POR ARRIENDOS

Los gastos por arriendos operativos, por los contratos descritos en letra b) de los períodos 2018 y 2017, son los siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Gastos por arriendos operativos	2.878	3.033

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero.

16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

A) IMPUESTOS CORRIENTES

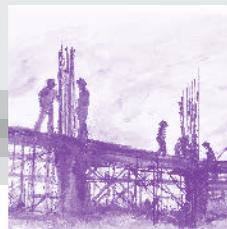
El detalle de los Impuestos Corrientes del activo y del pasivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto	(19.467)	(17.532)
Impuesto a los gastos rechazados 35%	(33)	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	19.725	14.920
Créditos por gastos de capacitación	157	141
Otros	126	68
Total	508	(2.403)
Impuesto por recuperar renta del período		-
Impuesto renta por pagar	(358)	(2.403)
Impuesto Corriente Pasivo	(358)	(2.403)
Saldo deudor impuestos corrientes del pasivo	866	-
Impuesto por recuperar renta del período	77	342
Impuesto por recuperar períodos anteriores	1.110	1.075
Impuesto Corriente Activo	2.053	1.417

B) RESULTADO POR IMPUESTO

El gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone de la siguiente forma:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
GASTO POR IMPUESTO RENTA:		
Impuesto año corriente	19.467	17.532
Impuesto único ejercicio	119	189
Ajuste al gasto tributario ejercicios anteriores	203	904
Subtotal	19.789	18.625
ABONO (CARGO) POR IMPUESTO DIFERIDO:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	217	(770)
Efecto por Cambio de Tasa de Impuestos	-	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	20.006	17.855



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 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Inversiones disponibles para la venta	527	(1.650)
Goodwill Tributario	1.231	1.437
Cobertura contable de Flujo de caja	(617)	187
Ajuste 1ºadopción puntos TCM	1.174	-
Otros	(697)	(597)
Total	1.618	(623)

C.2) EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
Provisión global cartera	21.431	20.305
Provisión menor valor cartera	(45)	20
Provisión Vacaciones y otras	849	799
Inversiones a Valor razonable	41	236
Provisión contingencias	45	45
Provisión global bienes recuperados	31	3
Proyectos y desarrollos	6.483	7.817
Intereses suspendidos	782	607
Otros	5.845	6.716
Total activos por impuestos diferidos con efecto en resultado	35.462	36.548
Efecto en patrimonio (saldo deudor)	534	841
Total activos por impuestos diferidos	35.996	37.389
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
Bienes para leasing	-	-
Contratos de leasing	941	1.248
Depreciación activo fijo	(5.937)	(6.008)
Tasa efectiva	(186)	(180)
Gastos e Ingresos Diferidos	-	-
Proyectos y desarrollos	(8.279)	(8.736)
Otros	(901)	(1.555)
Total pasivos por impuestos diferidos con efecto en resultado	(14.362)	(15.231)
Efecto en patrimonio (saldo acreedor)	1.084	(1.464)
Total pasivos por impuestos diferidos	(13.278)	(16.695)
Total Activo (Pasivo) con efecto en resultado	21.100	21.317



C.3) TOTAL DE IMPUESTOS DIFERIDOS:

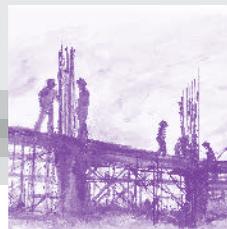
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio	2.315	(623)
Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio (Valores Security)	(697)	-
Subtotal	1.618	(623)
Efecto de Impuestos Diferidos en Resultado	20.933	20.941
Efecto de Impuestos Diferidos en Resultado (Valores Security)	167	376
Subtotal	21.100	21.317
Activo por Impuesto Diferido	23.248	20.694
Pasivo por Impuesto Diferido (Valores Security)	(530)	-

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 2018 y 2017.

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	
	TASA DE IMPUESTO	MONTO MM\$	TASA DE IMPUESTO	MONTO MM\$
Utilidad antes de impuesto	27,0%	(25.019)	25,5%	(20.625)
Diferencias permanentes	-5,8%	5.335	-6,3%	5.067
Agregados o deducciones				
Impuesto único (gastos rechazados)	0,1%	(119)	0,3%	(213)
Amortización cuentas complementarias impuestos diferidos	0,0%	-	0,0%	-
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0,0%	-	0,0%	-
Ajustes ejercicios anteriores	0,2%	(203)	1,1%	(905)
Efecto cambio de tasas de impuesto	0,0%	-	1,5%	(1.179)
Otros	0,0%	-	0,0%	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,5%	(20.006)	22,1%	(17.855)

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°477

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Colocaciones Comerciales	3.892.802	3.466.917	3.895.082	3.469.269	11.746	7.508	13.334	8.081
Colocaciones de Consumo	496.513	440.225	496.513	440.225	51	115	2.230	2.242
Colocaciones Hipotecarias para la vivienda	610.290	618.627	610.290	618.627	403	439	4	53
Colocaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.999.605	4.525.769	5.001.885	4.528.121	12.200	8.062	15.568	10.376

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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Colocaciones Comerciales	13.334	7.741	(15.164)	(10.180)	20.417	7.847	-	-	18.587	5.408
Colocaciones de Consumo	2.230	1.896	(18.100)	(9.995)	18.088	6.725	-	-	2.218	(1.374)
Colocaciones Hipotecarias para la vivienda	4	8	(495)	(89)	446	45	-	-	(45)	(36)
Colocaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	15.568	9.645	(33.759)	(20.264)	38.951	14.617	-	-	20.760	3.998

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	
	2018 MM\$	2017 MM\$		2018 MM\$	2017 MM\$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	3.619	22.036		-	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	-		-	-
Recuperación o renegociación de créditos castigados	160	1.353		-	-



17. OTROS ACTIVOS

A) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle del rubro de otros activos es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
ACTIVOS PARA LEASING	13.090	4.397
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	-	2.633
Bienes adjudicados en remate judicial	925	162
Provisiones por bienes recibidos en pago	(5)	(2)
Subtotal - Bienes recibidos en pago o adjudicados	920	2.793
OTROS ACTIVOS		
Depósitos de dinero en garantía	33.134	4.537
IVA crédito fiscal	2.873	1.336
Gastos pagados por anticipado	1.069	1.357
Bienes recuperados de leasing para la venta	2.953	1.337
Deudores por intermediación	57.901	64.755
Operaciones por cobrar de tesorería	23.039	22.711
Otros	8.712	9.075
Subtotal - Otros activos	129.681	105.108
Total otros activos	143.691	112.298

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 2018 y constituidas de conformidad a lo establecido por las normas de la SBIF fue el siguiente:

MOVIMIENTO:		MM\$
SALDO AL 1° ENERO DE 2017		(220)
Constitución:	Provisión	(103)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	321
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(2)
SALDO AL 1° ENERO DE 2018		(2)
Constitución:	Provisión	(278)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	275
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(5)



18. DEPÓSITOS 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 2018 y 2017 es la siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
CUENTAS CORRIENTES:		
Cuentas corrientes de bancos del país	-	-
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas	374.092	366.478
Cuentas corrientes de personas naturales	170.808	154.214
Subtotal	544.900	520.692
OTROS DEPÓSITOS Y CUENTAS A LA VISTA:		
Vales vista	51.887	55.272
Cuentas de depósito a la vista	2.494	2.195
Subtotal	54.381	57.467
OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA:		
Depósitos por consignaciones judiciales	-	-
Boletas de garantía pagaderas a la vista	7.455	7.817
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	8.326	9.318
Retornos de exportaciones por liquidar	376	42
Ordenes de pago pendientes	3.049	2.847
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	6.211	2.366
Saldo inmovilizado artículo 156 LGB	1.191	1.400
Depósitos a plazo vencidos	2.847	4.335
Otras obligaciones a la vista	26.078	67.191
Subtotal	55.533	95.316
Total	654.814	673.475

B) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO

Los depósitos o captaciones a plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
DEPÓSITOS A PLAZO										
Bancos del país	124.565	144.391	-	-	-	-	-	-	124.565	144.391
Otras personas jurídicas	2.592.104	2.471.694	77.455	165.877	-	-	-	-	2.669.558	2.637.571
Personas naturales	169.688	145.579	255	214	-	-	-	-	169.943	145.793
Subtotal	2.886.357	2.761.664	77.710	166.091	-	-	-	-	2.964.066	2.927.755



19. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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		
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	
BANCOS DEL PAÍS:											
Sobregiros en cuentas corrientes	-	115	-	-	-	-	-	-	-	-	115
Préstamos obtenidos a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	115	-	-	-	-	-	-	-	-	115
BANCOS DEL EXTERIOR:											
Financiamientos para exportaciones chilenas	90.323	80.180	13.974	12.377	-	-	-	-	104.297	92.557	
Financiamientos para importaciones chilenas	72.063	46.365	6.962	21.600	-	-	-	-	79.025	67.965	
Obligaciones por operaciones entre terceros países	-	-	31.203	15.385	-	12.324	-	-	31.203	27.709	
Préstamos y otras obligaciones	147	-	8.399	-	-	-	-	-	8.546	-	
Subtotal	162.533	126.545	60.538	49.362	-	12.324	-	-	223.071	188.231	
Banco Central de Chile:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	162.533	126.660	60.538	49.362	-	12.324	-	-	223.071	188.346	

20. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

La composición y estructura de vencimiento de los instrumentos de deuda emitidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
LETRAS DE CRÉDITO:										
Letras de crédito para vivienda	151	145	71	215	916	1.260	766	1.258	1.904	2.878
Letras de crédito para fines generales	23	173	26	358	523	456	11.198	14.044	11.770	15.031
Subtotal	174	318	97	573	1.439	1.716	11.964	15.302	13.674	17.909
BONOS:										
Bonos corrientes	209.210	81.603	488.328	425.000	644.570	552.546	615.333	472.115	1.957.441	1.531.264
Bonos subordinados	7.476	9.831	15.600	14.742	19.894	21.120	191.414	191.708	234.384	237.401
Subtotal	216.686	91.434	503.928	439.742	664.464	573.666	806.747	663.823	2.191.825	1.768.665
Total	216.860	91.752	504.025	440.315	665.903	575.382	818.711	679.125	2.205.499	1.786.574



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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
OBLIGACIONES CON EL SECTOR PÚBLICO:										
Financiamientos de CORFO	672	126	3.256	4.950	1.452	2.562	1.812	10.058	7.192	17.696
Subtotal	672	126	3.256	4.950	1.452	2.562	1.812	10.058	7.192	17.696
OTRAS OBLIGACIONES EN EL PAÍS:										
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	4.771	5.271	-	-	-	-	-	-	4.771	5.271
Obligaciones a favor de exportadores chilenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.771	5.271	-	-	-	-	-	-	4.771	5.271
Total	5.443	5.397	3.256	4.950	1.452	2.562	1.812	10.058	11.963	22.967

21. PROVISIONES

A) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco y sus filiales constituyeron las siguientes provisiones:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
PROVISIONES PARA BENEFICIOS Y REMUNERACIONES DEL PERSONAL		
Provisiones por otros beneficios al personal	-	274
Provisiones por vacaciones	3.078	2.879
Subtotal - Beneficios y remuneraciones al personal	3.078	3.153
PROVISIÓN PARA DIVIDENDOS MÍNIMOS	21.796	18.907
PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITOS CONTINGENTES		
Avales y fianzas	93	73
Cartas de crédito documentarias emitidas	45	28
Boletas de garantía	4.056	4.351
Líneas de crédito de libre disposición	3.150	3.404
Subtotal - Riesgo de créditos contingentes	7.344	7.856
PROVISIONES POR CONTINGENCIAS		
Provisiones por riesgo país	262	215
Ajuste provisión mínima	981	259
Otras provisiones por contingencias	5.071	6.355
Subtotal - Provisiones por contingencias	6.314	6.829
Total Otras Provisiones	38.532	36.745

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 2018 y 2017 es el siguiente:

	BENEFICIOS Y REMUNERACIONES DEL PERSONAL MM\$	DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$	RIESGOS CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	CONTINGENCIAS MM\$	TOTAL MM\$
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
SALDO AL 1° ENERO DE 2018	3.153	18.907	7.856	6.829	36.745
Provisiones constituídas	820	19.231	9.341	2.491	31.883
Provisiones liberadas	(895)	(16.342)	(9.853)	(3.006)	(30.096)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.078	21.796	7.344	6.314	38.532

22. OTROS PASIVOS

El detalle del rubro otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	34.667	39.677
Dividendos acordados por pagar	26	26
Ingresos percibidos por adelantado	1.795	703
Obligaciones por venta corta	-	1
Acreedores por intermediación de clientes	28.814	32.191
Acreedores por intermediación de corredores	5.660	10.899
Fondos retenidos cuenta corriente garantía	-	12.247
Garantía Comder	6.486	5.975
Garantías Bilaterales	4.629	751
Otros pasivos	6.351	6.086
Total	88.428	108.556

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 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Boletas de garantía	256.442	224.979
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	907.445	824.139
Cartas de crédito	35.453	14.960
Avales y fianzas	18.814	4.892
Provisiones constituidas	(7.344)	(7.856)
Total	1.210.810	1.061.114

C) RESPONSABILIDADES

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Valores y letras en garantía	5.701.903	5.373.637
Instrumentos en custodia	2.706.083	1.805.392
Créditos aprobados no desembolsados	528.360	483.620
Contratos de leasing suscritos	30.224	13.765
Documentos en cobranza	107.482	76.853
Total	9.074.052	7.753.267

D) GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene activos en garantía.

Al 31 de diciembre de 2018 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 UF 20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2020, 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 Liberty Compañía de Seguros Generales S.A un seguro Integral Bancario por un monto de UF 100.000, con vencimiento el 31 de agosto de 2019, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantiene depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de MM\$23.161 y MM\$24.140, respectivamente.



Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del Sistema de Compensación de Liquidaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantenía instrumentos financieros en garantía en el CCLV Contraparte Central por MM\$2.896 y MM\$2.777, respectivamente.

En cumplimiento a la Circular N°1898 de la Comisión Para el Mercado Financiero, 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 2019, 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 247.641 con vencimiento al 31 de marzo de 2019.

24. PATRIMONIO

- A) El capital autorizado del Banco está compuesto por 246.000.000 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	
	2018	2017	2018	2017
Saldo inicial	228.476.744	210.953.488	-	-
Pago de acciones suscritas	-	17.523.256	-	-
Saldo	228.476.744	228.476.744	-	-

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

ACCIONISTAS	2018		2017	
	N° DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	N° DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Grupo Security	228.419.192	99,97	228.419.192	99,97
Otros	57.552	0,03	57.552	0,03
Total	228.476.744	100,00	228.476.744	100,00

- B) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la utilidad por acción es la siguiente:

ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO:

	DICIEMBRE	
	2018	2017
Resultado ejercicio	MM\$72.653	MM\$63.022
Acciones promedio en circulación	228.476.744	212.413.759
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Básica	\$318	\$297
Diluida	\$318	\$297



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 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Saldo Inicial	26.246	24.710
Otros movimientos patrimoniales (*)	(592)	1.536
Saldo Final	25.654	26.246
(*) Apertura de Otros movimientos patrimoniales		
Movimiento Filial Administradora General de Fondos Security S.A.	(206)	(195)
Movimiento Filial Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	(386)	1.731
Total	(592)	1.536

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 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
INVERSIONES DISPONIBLES PARA VENTA:		
Valorización	(1.952)	6.112
Impuesto diferido	527	(1.650)
Subtotal	(1.425)	4.462
COBERTURAS CONTABLES:		
Valorización	2.285	(691)
Impuesto diferido	(617)	187
Subtotal	1.668	(504)
Total	243	3.958

E) Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se declaró y pagó el siguiente dividendo:

DESCRIPCIÓN	UTILIDAD SUSCEPTIBLE A REPARTIR MM\$	DIVIDENDOS MM\$	RESERVAS MM\$	DIVIDENDOS POR ACCIÓN \$
Año comercial 2017 Junta de accionistas N°36	63.026	37.813	25.213	165,5
Año comercial 2016 Junta de accionistas N°35	50.606	20.242	30.362	95,95

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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\$21.796 y MM\$18.907, 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 2018 para el Banco Security estos parámetros resultan ser 7,79% (8,10% en diciembre de 2017) y 13,22% (14,02% en diciembre de 2017), respectivamente.

G) Al 1° de enero de 2018 se comenzó aplicar NIIF15, reconociéndose un ajuste por provisión del posible uso de puntos acumulados del programa de fidelización de tarjetas de créditos, "Security Pesos", por un monto de MM\$3.174 neto de impuestos diferidos, contra otras reservas.



25. INTERESES Y REAJUSTES

Los intereses y reajustes devengados y percibidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

A) INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

	INTERESES		REAJUSTES		TOTAL	
	31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
CONTRATOS DE RETROCOMPRA	12	83	-	-	12	83
CRÉDITOS OTORGADOS A BANCOS	721	1.049	-	-	721	1.049
COLOCACIONES COMERCIALES:						
Préstamos comerciales	167.134	160.469	40.099	20.053	207.233	180.522
Créditos de comercio exterior	8.796	7.365	491	288	9.287	7.653
Créditos en cuentas corrientes	7.639	7.745	-	-	7.639	7.745
Préstamos Estudiantiles	276	290	142	83	418	373
Contratos de leasing comercial	16.951	18.232	8.801	3.493	25.752	21.725
Comisiones prepago créditos comerciales	-	-	2.283	2.333	2.283	2.333
Total ingresos por colocaciones comerciales	200.796	194.101	51.816	26.250	252.612	220.351
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:						
Préstamos con letras de crédito	142	189	88	74	230	263
Comisiones de préstamos con letras de crédito	27	32	-	-	27	32
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	5.174	4.285	4.510	2.170	9.684	6.455
Otros créditos para vivienda	15.891	16.696	12.753	7.638	28.644	24.334
Total ingresos por colocaciones para vivienda	21.234	21.202	17.351	9.882	38.585	31.084
COLOCACIONES DE CONSUMO:						
Créditos de consumo en cuotas	22.650	20.907	(1)	-	22.649	20.907
Créditos en cuentas corrientes	18.416	17.630	-	-	18.416	17.630
Créditos por tarjetas de créditos	12.538	11.599	-	-	12.538	11.599
Leasing de consumo	-	1	-	-	-	1
Comisiones prepago créditos consumo	-	-	4	2	4	2
Total ingresos por colocaciones de consumo	53.604	50.137	3	2	53.607	50.139
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:						
Inversiones disponibles para la venta	20.494	22.138	2.681	1.613	23.175	23.751
Total ingresos por instrumentos de inversión	20.494	22.138	2.681	1.613	23.175	23.751
Otros ingresos por intereses o reajustes:	6.525	4.835	191	93	6.716	4.928
Resultado de coberturas contables	(262)	(2)	-	-	(262)	(2)
Total ingresos por intereses y reajustes	303.124	293.543	72.042	37.840	375.166	331.383

Existen intereses y reajustes suspendidos de créditos incluidos en cartera deteriorada que totalizaron MM\$(56) y MM\$(1.096) al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.



B) GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	INTERESES		REAJUSTES		OTROS		TOTAL	
	31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
DEPÓSITOS Y CAPTACIONES								
Depósitos a la vista	(159)	(74)	(117)	(68)	-	-	(276)	(142)
Depósitos a plazo	(82.930)	(82.859)	(5.245)	(6.337)	-	-	(88.175)	(89.196)
Total gastos por depósitos y captaciones	(83.089)	(82.933)	(5.362)	(6.405)	-	-	(88.451)	(89.338)
Contratos de retrocompra	(592)	(823)	-	-	-	-	(592)	(823)
Obligaciones con bancos	(5.777)	(3.061)	-	-	-	-	(5.777)	(3.061)
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS								
Intereses por letras de crédito	(641)	(889)	(436)	(371)	-	-	(1.077)	(1.260)
Intereses por bonos corrientes	(49.501)	(45.341)	(43.527)	(22.102)	-	-	(93.028)	(67.443)
Intereses por bonos subordinados	(9.361)	(9.712)	(6.584)	(4.045)	-	-	(15.945)	(13.757)
Total gastos por Instrumentos de deuda emitidos	(59.503)	(55.942)	(50.547)	(26.518)	-	-	(110.050)	(82.460)
Otros gastos por intereses o reajustes	(505)	(369)	(235)	(195)	-	-	(740)	(564)
Resultado de coberturas contables	(1.331)	(450)	-	-	-	-	(1.331)	(450)
Total gastos por intereses y reajustes	(150.797)	(143.578)	(56.144)	(33.118)	-	-	(206.941)	(176.696)

26. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que se muestran en los estados de resultados consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
INGRESOS POR COMISIONES		
Líneas de crédito y sobregiros	1.304	1.957
Avales y cartas de crédito	5.566	5.110
Servicios de tarjetas	8.714	8.601
Administración de cuentas	4.196	3.254
Cobranzas, recaudaciones y pagos	14.003	14.053
Intermediación y manejo de valores	13.354	14.653
Inversiones en fondos mutuos u otros	24.853	23.015
Otras comisiones ganadas	10.324	6.920
Total Ingresos por comisiones	82.314	77.563
GASTOS POR COMISIONES		
Comisiones por operación con valores	(2.987)	(2.686)
Comisiones por servicios de ventas	(7.756)	(7.456)
Otras comisiones	(2.817)	(2.586)
Total Gastos por comisiones	(13.560)	(12.728)
Total Ingreso neto por comisiones	68.754	64.835



27. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Las utilidades netas de operaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN		
Intereses y reajustes	3.653	3.961
Ajuste a valor razonable	(15)	(1.458)
Utilidad por venta	2.147	5.241
Pérdida por venta	(602)	(1.387)
Utilidad inversiones en fondos mutuos	1.646	1.975
Subtotal	6.829	8.332
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN		
Utilidad de contratos de derivados	430.283	356.470
Pérdida de contratos de derivados	(418.519)	(334.368)
Subtotal	11.764	22.102
VENTA DE INSTRUMENTOS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Ajustes a valor razonable traspasado a resultados	749	(128)
Utilidad por venta	2.193	4.059
Pérdida por venta	(241)	(590)
Subtotal	2.701	3.341
Venta de cartera de créditos	1.326	1.030
RESULTADO NETO DE OTRAS OPERACIONES		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(2)	(2)
Otros ingresos	3.742	3.536
Otros gastos	(2.624)	(4.113)
Subtotal	1.116	(579)
Total utilidad neta de operaciones financieras	23.736	34.226

28. RESULTADO NETO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el resultado neto por cambio de moneda extranjera obtenido por el Banco y sus filiales fue el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
RESULTADO NETO DE CAMBIO MONEDAS EXTRANJERAS:		
Resultado de cambio neto - posición de cambios	9.485	(4.523)
Otros resultados de cambio	953	40
Subtotal	10.438	(4.483)
RESULTADOS NETO POR REAJUSTES POR TIPO DE CAMBIO:		
Reajustes de créditos otorgados a clientes	-	-
Reajustes de otros pasivos	(628)	410
Subtotal	(628)	410
RESULTADO NETO DE DERIVADOS EN COBERTURA CONTABLE		
Resultado de cambio neto en cobertura de activos	(6.595)	-
Subtotal	(6.595)	-
Total	3.215	(4.073)



29. PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios 2018 y 2017 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		DICIEMBRE		DICIEMBRE	
	DICIEMBRE		DICIEMBRE		DICIEMBRE		DICIEMBRE		DICIEMBRE		DICIEMBRE	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES:												
Provisiones individuales	(46)	(1)	(79.811)	(72.645)	-	-	-	-	(4.342)	(7.180)	(84.199)	(79.826)
Provisiones grupales	-	-	(4.386)	(4.621)	(2.147)	(2.741)	(53.195)	(45.970)	(4.999)	(4.723)	(64.727)	(58.055)
Ajuste Provisiones Mínimas	(3)	-	(665)	(239)	-	-	-	-	(55)	(20)	(723)	(259)
Resultado por constitución de provisiones	(49)	(1)	(84.862)	(77.505)	(2.147)	(2.741)	(53.195)	(45.970)	(9.396)	(11.923)	(149.649)	(138.140)
LIBERACIÓN DE PROVISIONES:												
Provisiones individuales	9	1	54.537	53.554	-	-	-	-	4.434	5.164	58.980	58.719
Provisiones grupales	-	-	3.798	4.002	1.778	2.377	31.833	23.991	5.419	4.471	42.828	34.841
Ajuste Provisiones Mínimas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	9	1	58.335	57.556	1.778	2.377	31.833	23.991	9.853	9.635	101.808	93.560
Recuperación de activos castigados	-	-	2.706	790	397	3	3.188	1.761	-	-	6.291	2.554
Resultado neto	(40)	-	(23.820)	(19.159)	28	(361)	(18.174)	(20.218)	457	(2.288)	(41.550)	(42.026)

A juicio de la administración, las provisiones por riesgo de crédito, constituidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubren las eventuales pérdidas que puedan producirse por la no recuperación de estos activos.



30. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

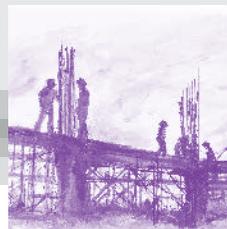
Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en el período por remuneraciones y compensaciones a los empleados y otros gastos derivados de la relación entre el Banco y filiales como empleador y sus empleados.

A) Los gastos de los períodos 2018 y 2017 por estos conceptos fueron los siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Remuneraciones del personal	(38.414)	(35.819)
Bonos o gratificaciones	(12.840)	(9.940)
Indemnizaciones por años de servicio	(1.321)	(1.259)
Gastos de capacitación	(221)	(537)
Otros Beneficios	(5.293)	(4.754)
Total	(58.089)	(52.309)

B) Los otros gastos del personal reconocidos durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	N° DE TRABAJADORES CON BENEFICIO		ORIGEN BENEFICIO	TOTAL	
	2018	2017		2018 MM\$	2017 MM\$
BONOS O GRATIFICACIONES					
Bonificación productividad	935	998	Voluntario	8.319	5.697
Gratificación legal y aportes patronales	1.403	1.401	Contractual	2.865	2.716
Otras bonificaciones	1.149	1.151	Contractual	1.656	1.527
Total bonos y gratificaciones				12.840	9.940
OTROS BENEFICIOS					
Seguro de salud	1.381	1.353	Contractual	1.432	1.264
Seguro de vida	313	320	Contractual	159	142
Colación contractual	1.396	1.387	Contractual	1.608	1.549
Eventos anuales	-	-	Voluntario	-	-
Auxiliar de párvulos y salas cunas	108	128	Por nacimiento	259	278
Otros beneficios	1.398	1.390	Voluntario	1.834	1.521
Total otros beneficios				5.293	4.754



31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(4.808)	(4.174)
Arriendos de oficinas	(2.878)	(3.062)
Arriendo de equipos	(859)	(768)
Primas de seguros	(339)	(255)
Materiales de oficina	(379)	(417)
Gastos de informática y comunicaciones	(5.409)	(5.210)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(474)	(494)
Servicios de vigilancia y transporte de valores	(134)	(141)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(697)	(609)
Gastos judiciales y notariales	(1.195)	(1.017)
Honorarios por informes técnicos	(12.423)	(11.236)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(208)	(225)
Honorarios por clasificación de títulos	(140)	(91)
Multas aplicadas por la SBIF	-	-
Multas aplicadas por otros organismos	(8)	(63)
Gastos bancarios	(301)	(370)
Gastos por asesorías	(6.123)	(4.498)
Gastos comunes	(910)	(848)
Franqueo y correo	(158)	(149)
Otros gastos generales de administración	(8.356)	(9.523)
Subtotal	(45.799)	(43.150)
SERVICIOS SUBCONTRATADOS:		
Procesamiento de datos	(7.728)	(10.579)
Otros	(1.951)	(1.985)
Subtotal	(9.679)	(12.564)
Remuneraciones del Directorio	(965)	(961)
Publicidad y propaganda	(5.634)	(6.219)
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y APORTES:		
Contribuciones de bienes raíces	(220)	(194)
Patentes	(840)	(784)
Otros impuestos	(73)	(82)
Aporte a la SBIF	(1.839)	(1.707)
Subtotal	(2.972)	(2.767)
Total	(65.049)	(65.661)



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 2018 y 2017, por tipo de bien, es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Depreciaciones del activo fijo	(1.944)	(1.933)
Amortizaciones de intangibles y deterioros	(3.241)	(3.688)
Total depreciaciones, amortizaciones y deterioros	(5.185)	(5.621)

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 2018 y 2017 no hubo pérdidas por deterioro en las Inversiones disponibles para la venta.

• INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 algunos intangibles demostraron una pérdida esperada por lo cual la administración del Banco procedió a su deterioro por un monto de MM\$498 y MM\$3.876.



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 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago	468	62
Liberación de provisiones por contingencias	136	110
Utilidad por venta de activo fijo	487	998
Indemnizaciones de compañías de seguros	27	-
Arriendos recibidos	155	149
Recuperación bienes recibidos en pago castigados	-	414
Recuperación de gastos	1.785	479
Otros ingresos	1.576	2.059
Total otros ingresos operacionales	4.634	4.271

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 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Provisiones por bienes recibidos en pago (*)	(4)	-
Castigos de bienes recibidos en pago (*)	(1.569)	(1.181)
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago (*)	(87)	(89)
Provisiones por contingencias (*)	(183)	(232)
Castigos operacionales (**)	(137)	(46)
Gastos hipotecarios	(1.340)	(718)
Gastos operacionales	(1.853)	(872)
Otros gastos	(376)	(460)
Total otros gastos operacionales	(5.549)	(3.598)

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

(**) Los castigos operacionales se presentan en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado bajo el mismo concepto.

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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR:								
Colocaciones comerciales	60.365	46.425	58	62	3.132	3.326	63.555	49.813
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	8.567	9.507	8.567	9.507
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	1.981	2.134	1.981	2.134
Créditos y cuentas por cobrar brutas	60.365	46.425	58	62	13.680	14.968	74.103	61.454
Provisiones sobre colocaciones	(123)	(131)	-	-	(78)	(92)	(201)	(223)
Créditos y cuentas por cobrar netas	60.242	46.294	58	62	13.602	14.876	73.902	61.231
CRÉDITOS CONTINGENTES:								
Total créditos contingentes	26.372	20.756	59	59	3.761	3.485	30.192	24.300
Provisiones sobre créditos contingentes	(40)	(33)	-	-	(6)	(7)	(46)	(40)
Créditos contingentes netas	26.332	20.723	59	59	3.755	3.478	30.146	24.260
INVERSIONES								
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
	86.574	67.017	117	121	17.357	18.354	104.048	85.491

B) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CON PARTES RELACIONADAS

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	28.606	10.596
Total otros activos con partes relacionadas	28.606	10.596
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	31.555	12.228
Depósitos a la vista	14.750	32.687
Depósitos y otras captaciones a plazo	252.719	322.978
Total otros pasivos con partes relacionadas	299.024	367.893

C) RESULTADOS DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	
	31 DE DICIEMBRE DE	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes (netos)	(656)	(462)
Ingresos y gastos por comisiones y servicios (netos)	2.116	3.385
Resultados de cambio (neto)	598	302
Gastos de apoyo operacional	(63.724)	(32.403)
Ingresos de apoyo operacional	12.078	18.534
Otros ingresos y gastos	(4.158)	(5.240)
Total resultado de operaciones con partes relacionadas	(53.746)	(15.884)



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	
		2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Capital S.A. (Ex-Inversiones Invest Security Ltda.)	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	22.329	11.015
Travel Security S.A.	Arriendo oficina y pasajes	800	801	3.868	3.222
Seguros Vida Security Previsión S.A.	Seguros	11.278	11.007	5.448	2.507
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	17.681	7.277
Securizadora Security S.A.	Asesorías	-	-	-	-
Mandatos Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	8.635	3.557
Inmobiliaria Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	211	456
Redbanc S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	525	480
Cía. de Seguros Generales Penta Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-
Transbank S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	6.523	3.670	3.717
ENEL S.A. (ex-Chilectra S.A.)	Venta de energía eléctrica	-	-	143	172
Cía. De Seguros Penta Security	Seguros	-	-	-	-
Factoring Security Ltda.	Asesorías y arriendos	-	100	-	-
Inmobiliaria Security Once	Asesorías	-	-	-	-
Inmobiliaria Security Siete	Asesorías	-	-	-	-
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	103	-	-
Bolsa de Comercio de Santiago	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	449	-
Comder Contraparte Central S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	378	-
Soc Operador De La Camara De Compensación	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	189	-
Bolsa de Valores de Chile	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	100	-
Asesoría e Inverisiones RTM Ltda.	Asesorías	-	-	98	-
		12.078	18.534	63.724	32.403

D) PAGOS AL DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Retribuciones corto plazo	768	745	1.012	990	1.401	1.387	2.730	2.840
Indemnizaciones fin contrato	-	-	-	-	-	-	94	-
N° de ejecutivos	7	7	3	3	6	7	17	17



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 2018 y 2017, respectivamente, de los instrumentos financieros es el siguiente:

	VALOR LIBRO		VALOR RAZONABLE ESTIMADO	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
ACTIVOS				
Efectivo y depósitos en bancos	394.332	497.423	394.332	497.423
Operaciones con liquidación en curso	35.628	76.271	35.628	76.271
Instrumentos para negociación	106.095	94.439	106.095	94.439
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	0
Contratos de derivados financieros	150.265	132.750	150.265	132.750
Adeudado por bancos	10.730	-	10.718	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.245.152	4.753.782	5.237.466	4.773.796
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	751.206	678.542	751.206	678.542
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
PASIVOS				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	654.814	673.475	654.814	673.475
Operaciones con liquidación en curso	16.903	25.838	16.903	25.838
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	34.003	14.147	33.992	14.143
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.964.066	2.927.755	2.961.405	2.925.989
Contratos de derivados financieros	117.962	101.554	117.962	101.554
Obligaciones con bancos	223.071	188.346	218.056	184.433
Instrumentos de deuda emitidos	2.205.499	1.786.574	2.229.134	1.862.070
Otras obligaciones financieras	11.963	22.967	11.849	23.378

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.

Nuevamente Banco Security, en conjunto con otras empresas del Grupo Security, fue destacado en el ranking Great Place To Work como una de las mejores empresas para trabajar en Chile, alcanzando este año un destacado 3° lugar en el ranking, subiendo cuatro puestos respecto al año anterior.

Este reconocimiento no es casualidad, sino el resultado de una estrategia y una cultura organizacional que da valor al desarrollo integral de las personas. Por esto, este nuevo premio nos llena de orgullo y satisfacción, y nos motiva a seguir trabajando en base a los valores Security.

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.

El siguiente detalle muestra la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de sus valores justos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente:



	NIVEL 1		NIVEL 2		NIVEL 3		TOTAL	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
ACTIVO FINANCIERO								
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN:								
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL								
Instrumentos del Banco Central de Chile	688	5.915	4.264	7.203	-	-	4.952	13.118
Instrumentos de la Tesorería General de la República	1.313	11.235	3.321	845	-	-	4.634	12.080
Otros instrumentos fiscales	-	-	8.371	4.231	-	-	8.371	4.231
Subtotal	2.001	17.150	15.956	12.279	-	-	17.957	29.429
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	27.043	16.818	-	-	27.043	16.818
Letras hipotecarias en bancos del país	-	-	4.287	2.984	-	-	4.287	2.984
Bonos de bancos del país	6.344	7.292	21.960	23.511	-	-	28.304	30.803
Otros instrumentos emitidos en el país	1.430	202	7.129	7.633	-	-	8.559	7.835
Fondos mutuos	17.918	5.952	2.027	618	-	-	19.945	6.570
Subtotal	25.692	13.447	62.446	51.564	-	-	88.138	65.010
Total	27.693	30.596	78.402	63.843	-	-	106.095	94.439
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN:								
Forward de monedas	2.901	6.669	64.555	63.103	-	-	67.456	69.772
Swap de tasa de interés	-	-	29.319	27.369	742	902	30.061	28.271
Swap de monedas	-	-	39.207	27.678	5.734	6.459	44.941	34.137
Total activos por derivados mantenidos para negociación	2.901	6.669	133.081	118.150	6.476	7.361	142.458	132.180
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE:								
Swap de monedas	-	-	7.807	570	-	-	7.807	570
Total activos por derivados mantenidos para cobertura	-	-	7.807	570	-	-	7.807	570
Total activos por derivados financieros	2.901	6.669	140.888	118.720	6.476	7.361	150.265	132.750
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA:								
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL								
Instrumentos del Banco Central de Chile	192.728	121.544	250.200	261.185	-	-	442.928	382.729
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	192.728	121.544	250.200	261.185	-	-	442.928	382.729
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:								
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	92.476	14.388	-	-	92.476	14.388
Letras hipotecarias en bancos del país	-	-	19.390	18.220	-	-	19.390	18.220
Bonos de empresas del país	9.744	38.133	38.409	99.355	-	-	48.153	137.488
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	3.062	-	-	-	3.062
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos del exterior	148.259	122.618	-	37	-	-	148.259	122.655
Subtotal	158.003	160.751	150.275	135.061	-	-	308.278	295.813
Total	350.731	282.295	400.475	396.247	-	-	751.206	678.542
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE	381.325	319.560	619.765	578.810	6.476	7.361	1.007.566	905.731
PASIVO FINANCIERO								
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN:								
Forward de monedas	(3.336)	(5.494)	(63.624)	(51.066)	-	-	(66.960)	(56.560)
Swap de tasa de interés	-	-	(21.014)	(22.225)	(528)	(803)	(21.542)	(23.028)
Swap de monedas	-	-	(28.070)	(21.023)	-	-	(28.070)	(21.023)
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Total pasivos por derivados mantenidos para negociación	(3.336)	(5.494)	(112.708)	(94.314)	(528)	(809)	(116.572)	(100.617)
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE:								
Swap de tasa de interés	-	-	(1.390)	(937)	-	-	(1.390)	(937)
Total pasivos por derivados mantenidos para cobertura	-	-	(1.390)	(937)	-	-	(1.390)	(937)
Total pasivos por derivados financieros	(3.336)	(5.494)	(114.098)	(95.251)	(528)	(809)	(117.962)	(101.554)
TOTAL PASIVO A VALOR RAZONABLE	(3.336)	(5.494)	(114.098)	(95.251)	(528)	(809)	(117.962)	(101.554)



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 ADMINISTRACIÓN 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.

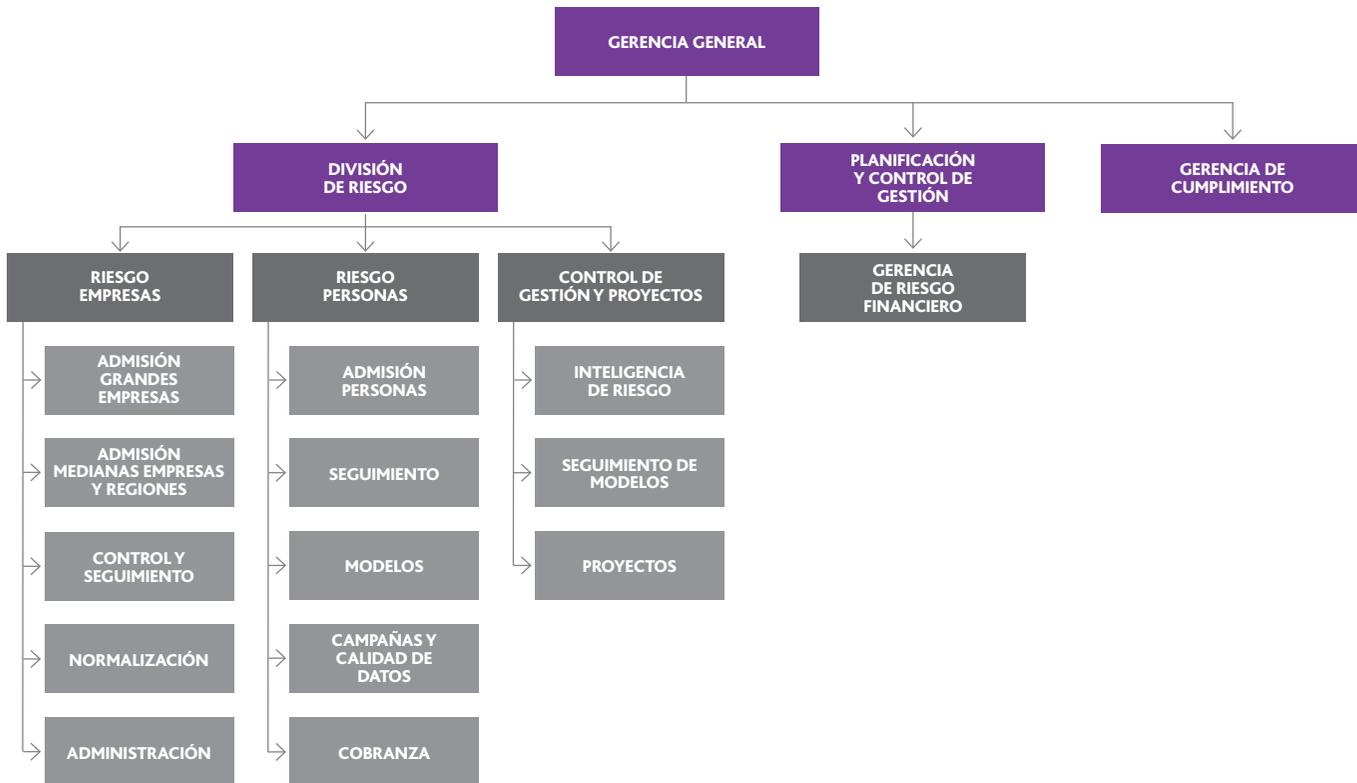
II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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) Gerencia División de Riesgo Operacional y Ciberseguridad y Gerencia de Cumplimiento, 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, abocada a la Gestión de Riesgo Crédito, 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.

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 ADMISIÓN Y DECISIÓN GRANDES EMPRESAS

Área encargada de realizar los análisis de riesgo en la etapa de evaluación de los clientes Grandes Empresas, del segmento finanzas. Junto con ello, está a cargo de la evaluación y control de las exposiciones en el exterior que posee Banco Security.

Participa en los diferentes comités de decisión empresas de su segmento, con atribuciones en Comité Circulación de Carpetas y Comité de Gerentes; y de secretario en Comité de Crédito de Directorio.



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. SUBGERENCIA DE ADMISIÓN Y DECISIÓN MEDIANAS EMPRESAS Y REGIONES

Área encargada de realizar los análisis de riesgo en la etapa de evaluación de los clientes Medianos y Regiones. Además se encarga del vaciado de los estados financieros de toda la cartera.

Participa 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.

C. 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.

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.

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.

E. 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:

RIESGO OPERACIONAL

Gerencia a cargo de velar por una correcta gestión del operacional, la continuidad del negocio, la seguridad de información y gestión de proveedores en un rol de segunda línea de defensa. Está compuesta por 11 personas. Un detalle se expone en el punto V.

III. RIESGO DE CRÉDITO

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 de Riesgo Empresas	Gerencia de 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

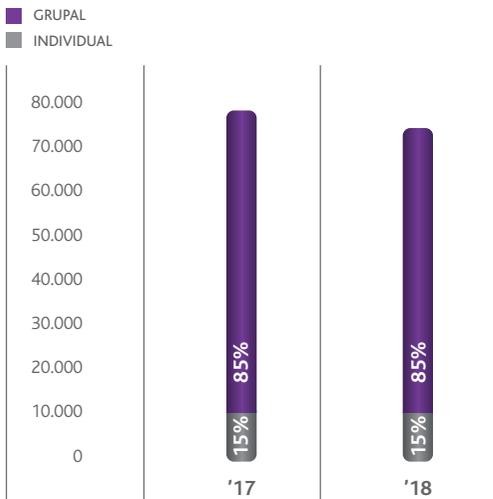


D.3 DISTRIBUCIÓN DE CARTERA DE COLOCACIONES:

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

EVALUACIÓN POR TIPO DE CLIENTES

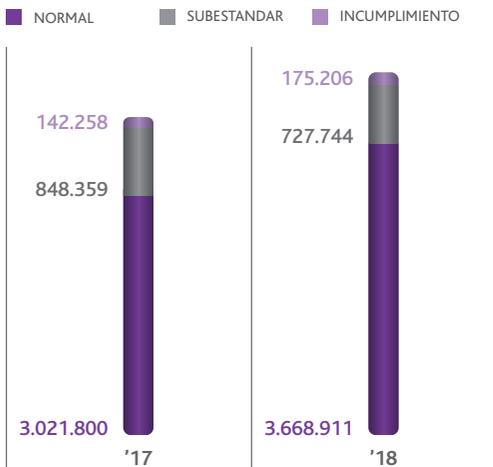
NÚMERO DE CLIENTES



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

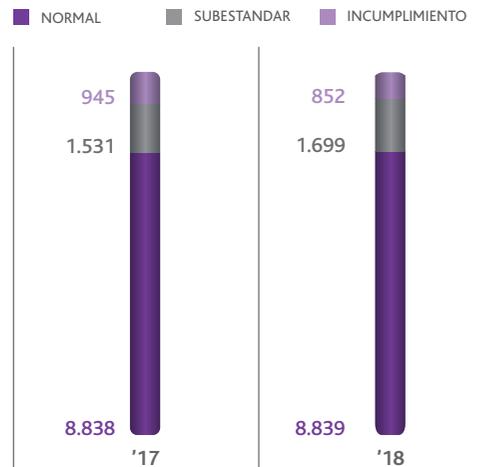
DISTRIBUCIÓN CLASIFICACIONES INDIVIDUALES

MONTO COLOCACIONES · MM\$



DISTRIBUCIÓN CLASIFICACIONES INDIVIDUALES

NÚMERO DE CLIENTES INDIVIDUALES · DIC 2017-2018



IV. RIESGO FINANCIERO

A. OBJETIVOS DE RIESGO FINANCIERO

Para la organización, las actividades financieras se definen como todas las transacciones que se cierran a nombre propio del Banco y sus filiales Valores Security y Administradora General de Fondos, 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 Comités 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 (solventía).

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

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

La Gerencia de Riesgo Financiero que depende de la Gerencia de División Planificación y Gestión, es quién hace el seguimiento y control de los riesgos, siendo una gerencia independiente de las áreas de negocios que 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 independientes 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 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
NEGOCIACIÓN:		
Renta Fija	59	103
Derivados (sin opciones)	48	410
Opciones Implícitas	0	1
FX	41	26
Acciones	22	58
Efecto Diversificación	(63)	(342)
Total cartera	107	255
DISPONIBLE PARA LA VENTA:		
Tasa	349	232
Total cartera	349	232
Diversificación total	(17)	(368)
VaR total	502	462

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 reprecitaciones de monedas, cambios en precios de acciones, cambios en los activos subyacentes de las opciones y cambios en las comisiones que puedan ser sensibles a las tasas de interés. Estas pruebas de estrés permiten medir y controlar el impacto de movimientos bruscos de los distintos factores de riesgos en el índice de solvencia del Banco, el margen ordinario y el valor económico patrimonial.



Por otra parte, se monitorea diariamente el cumplimiento de los límites establecidos por Banco Security de acuerdo a las definiciones establecidas por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2.21 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 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
RIESGO DE MERCADO		
Riesgo de Tasa	9.307	9.227
Riesgo de Moneda	1.162	1.163
Riesgo Opciones	1	7
Total Riesgo	10.470	10.397
Activo Ponderado Riesgo Consolidado	5.862.058	5.360.108
Patrimonio Efectivo (PE)	774.770	751.267
Límite Basilea	8,00%	8,00%
Basilea con Riesgo de Mercado	12,93%	13,69%
Basilea I	13,22%	14,02%

	RIESGO DE MERCADO LIBRO BANCA	
	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
CORTO PLAZO		
Riesgo Tasa CP	9.610	5.671
Descalce UF	813	1.313
Comisiones sensibles	175	166
Total Riesgo	10.598	7.150
Limite 35% Margen (Directorio)	61.633	50.735
Holgura/(exceso) (Directorio)	51.035	43.585
LARGO PLAZO		
Riesgo Tasa	19.984	16.975
Limite 25% PE (Directorio)	193.693	187.864
Holgura/(exceso) (Directorio)	173.709	170.890

C) RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando venzan, 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.

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.



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 2018, el banco mantiene 4 estrategias de coberturas contables para cubrir los siguientes riesgos:

- 1) Estrategia de Cobertura de Flujo de Caja, para cubrir el riesgo de flujo futuros de caja de pasivo en UF por bonos colocados en UF.
- 2) Estrategia de Cobertura de Flujo de caja, para cubrir el riesgo de flujos futuros de caja de activos en colocaciones Hipotecarias en UF.
- 3) Estrategia de Cobertura de Flujo de caja, para cubrir el riesgo de flujos futuros de caja de colocaciones en USD.
- 4) Estrategia de Cobertura de Valor razonable, para cubrir el riesgo de volatilidad de la tasa de interés base en UF, de colocaciones de créditos comerciales en UF.

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 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
Saldo MUF cartera hipotecaria	61	90
Tasa techo (promedio)	7,0%	6,8%
Valor Opción MM\$	0,2	5



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 y reputacional en la presente definición, y excluye al riesgo estratégico.

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, el apetito al riesgo y su adecuada gestión y 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 y el marco normativo vigente.
- 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 División 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 División de Riesgo Operacional se encuentra bajo dependencia de la Gerencia General.

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. Modelo de tres líneas de defensa.

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.

- **CULTURA:**

Desarrollar distintas iniciativas que llevan a la organización al conocimiento de la materia de riesgo operacional en sus distintos ámbitos de alcance de forma de hacer sustentable el modelo y la adecuada gestión del Riesgo Operacional.



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

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



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, 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 Riesgo Empresas.
- Gerente de Riesgo Personas.
- Subgerente de Control de Gestión de Riesgo y Proyectos.



F. COMITÉS DE FINANZAS

El objetivo de este comité es la evaluación conjunta de las posiciones en inversiones financieras 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 riesgo de las actividades financieras y velar por el cumplimiento de los límites de riesgo de mercado fijados.

Este Comité lo integran:

- 2 Directores de Banco Security.
- Gerente General de Banco Security
- Gerente de División Finanzas de Banco Security
- Gerente de División Planificación y Control de Gestión de Banco Security
- Gerente Finanzas Valores Security

G. COMITÉS DE RIESGO OPERACIONAL

COMPOSICIÓN DEL COMITÉ DE RIESGO OPERACIONAL

El Comité de Riesgo Operacional está constituido por Director (Presidente del Comité) , Gerente General (Vicepresidente), Gerente de División Riesgo Operacional (Secretario), Gerente de División Operaciones y T.I. (Remplazo del Vice-Presidente), Gerente de División Riesgo Operacional - Secretario , Gerente de División Banca Empresas, Gerente de División Banca Personas, Gerente de División Finanzas y Corporativa, Gerente de División Planificación y Gestión, Gerente de División Riesgo de Crédito, Representante de Unidad Legal (Fiscal), Oficial de Seguridad de la Información y BCP, Gerente Contralor, Subgerente Cumplimiento y Control – FM, 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 mensual 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. Aprobación de nuevos productos y servicios.



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 sobrepagos 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 2018 y 2017 son los siguientes:

	ACTIVOS CONSOLIDADOS		ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
ACTIVOS DE BALANCE (NETO DE PROVISIONES)				
Efectivo y depósitos en bancos	394.332	497.423	-	-
Operaciones con liquidación en curso	35.628	76.271	5.102	50.064
Instrumentos para negociación	106.095	94.439	42.789	26.727
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	160.726	120.775	115.248	91.888
Adeudado por bancos	10.730	-	5.008	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.245.152	4.753.782	5.000.949	4.506.816
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	751.206	678.542	218.786	269.726
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	2.095	2.094	2.095	2.094
Intangibles	46.624	47.589	33.585	34.550
Activo fijo	22.656	24.084	22.656	24.084
Impuestos corrientes	2.053	1.417	205	142
Impuestos diferidos	23.248	20.694	2.325	2.069
Otros activos	143.691	112.298	134.678	111.368
ACTIVOS FUERA DE BALANCE	-	-	-	-
Créditos contingentes	462.360	400.966	278.632	240.580
Total activos ponderados por riesgo	7.406.596	6.830.374	5.862.058	5.360.108

	MONTO	MONTO	RAZÓN	RAZÓN
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 %	2017 %
Capital Básico	577.587	552.967	7,80%	8,10%
Patrimonio Efectivo	774.770	751.267	13,22%	14,02%

La determinación del patrimonio efectivo es la siguiente

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 MM\$
CAPITAL BÁSICO	577.587	552.967
Bonos subordinados	210.163	211.283
Garantías fiscales	-	-
Patrimonio atribuible a interes minoritario	59	56
Goodwill Filiales	(13.039)	(13.039)
Patrimonio Efectivo	774.770	751.267



38. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de enero de 2019, Banco Security ha tomado conocimiento de la Resolución N°228 dictada por la SBIF, en la cual se informa sobre la aplicación de una multa de 696 UF como consecuencia de la ocurrencia de hechos, que a juicio de la SBIF corresponderían a infracciones a lo dispuesto en los artículos 6 y 6 ter de la Ley N° 18.010.

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores que los afecten significativamente.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por el directorio en reunión ordinaria celebrada el 28 de febrero de 2019.

OMAR K. ABUSADA G.
Subgerente de Contabilidad

BONIFACIO BILBAO H.
Gerente General





ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE FILIALES

VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	31/12/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
ACTIVOS		
Efectivo y efectivo equivalente	6.509	15.763
Instrumentos financieros	73.010	66.862
Deudores por intermediación	39.726	44.177
Inversiones en sociedades	3	3
Propiedades, planta y equipo	171	181
Otros activos	9.679	9.387
TOTAL ACTIVOS	129.098	136.373
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos financieros	33.115	22.383
Acreedores por intermediación	36.221	46.116
Otros pasivos	15.876	25.875
TOTAL PASIVOS	85.212	94.374
Capital y Reservas	41.763	39.541
Resultado del ejercicio	2.123	2.458
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	129.098	136.373

	31/12/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
ESTADO DE RESULTADO		
Resultado por intermediación	9.131	10.606
Ingresos por servicios	4.335	3.857
Resultado por instrumentos financieros	7.124	6.694
Resultado por operaciones de financiamiento	(929)	(1.152)
Gastos de administración y comercialización	(17.761)	(17.364)
Otros resultados	448	310
Resultado antes de impuesto a la renta	2.348	2.951
Impuesto a la renta	(225)	(493)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	2.123	2.458



ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	12/31/2018 MM\$	12/31/2017 MM\$
ACTIVOS		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.795,3	3.611,5
Otros activos financieros, corrientes	46.371,6	39.350,4
Otros Activos Corrientes	3.570,5	3.046,0
Activos no Corrientes	11.384,6	11.510,1
TOTAL ACTIVOS	64.122,0	57.518,0
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	2.849,3	2.602,2
Pasivos no corrientes		
Capital emitido	3.353,6	3.353,6
Otras reservas	708,2	914,1
Utilidad Acumulada	57.210,9	50.648,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	64.122,0	57.518,0

	12/31/2018 MM\$	12/31/2017 MM\$
ESTADO DE RESULTADO		
Ingresos Netos por actividades ordinarias	18.579,1	16.706,6
Gastos Administración	(12.191,8)	(9.901,6)
Costos Financieros	(181,2)	(140,9)
Otros Ingresos Netos	2.015,7	1.766,7
Excedentes Antes de Impuestos	8.221,8	8.430,8
Impuesto Renta	(1.659,0)	(1.765,3)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.562,8	6.665,5



DIRECCIONES BANCO SECURITY Y FILIALES

MESA CENTRAL:

(56-2) 2584 4000

SERVICIO ATENCIÓN CLIENTES SECURITY:

(56-2) 2584 4060

SECURITY PHONE:

(600) 2584 4040

Lunes a Domingo las 24 horas

WEB:

www.security.cl

E-MAIL:

banco@security.cl

EMERGENCIAS BANCARIAS:

800 200717

Desde celulares: (56-2) 2462 2117,

Lunes a Domingo las 24 horas

BLOQUEO DE TARJETA MASTERCARD

EN CHILE:

Llamar a Emergencias Bancarias: 800 200717,

desde celulares: (56-2) 2462 2117,

o a Transbank al (56-2) 2782 1386

DESDE EL EXTRANJERO:

En USA y Canadá 1 800 307 7309,

en otro país 1 636 722 7111

OFICINA DE REPRESENTACIÓN EN HONG KONG

Suite 2407 - 9 Queen's Road Central Hong Kong

Tel: (852) 2155 3027

SUCURSALES EN CHILE

CASA MATRIZ (EL GOLF)

Apoquindo 3150 – Las Condes

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2584 4000

SUCURSAL AGUSTINAS

Agustinas 621 – Santiago

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2584 4321

SUCURSAL CHICUREO

Camino Chicureo Km 1.7 – Colina

Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2581 5003

SUCURSAL CIUDAD EMPRESARIAL

Av. del Parque 4023 – Huechuraba

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2584 5354

SUCURSAL EL CORTIJO

Av. Américo Vespucio 2760 C – Conchalí

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2581 4831

SUCURSAL ESTORIL

Av. Estoril 50 – Las Condes

Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2584 7694

SUCURSAL LA DEHESA

Av. La Dehesa 1744 – Lo Barnechea

Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2584 4673

SUCURSAL LA REINA

Av. Carlos Ossandón 1231 – La Reina

Horario: 8:00 - 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2584 3252

SUCURSAL LOS COBRES

Av. Vitacura 6577 – Vitacura

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 2581 5516



SUCURSAL LOS TRAPENSES

Manquehue Oriente 2030, local 3 – Lo Barnechea
Horario: 8:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2581 5568

SUCURSAL PROVIDENCIA

Av. Nueva Providencia 2289 – Providencia
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 4688

SUCURSAL SANTA MARÍA DE MANQUEHUE

Santa María 6904 local 15 – Vitacura
Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2581 3234

SUCURSAL VITACURA

Av. Vitacura 3706 – Vitacura
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 4735

SUCURSAL PRESIDENTE RIESCO

Presidente Riesco 5335 Local 101 – Las Condes
Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 5072

SUCURSAL ANTOFAGASTA

Av. San Martín 2511 – Antofagasta
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (55) 253 6500

SUCURSAL COPIAPÓ

Atacama 686 – Copiapó
Horario de atención: 8:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (52) 235 7210

SUCURSAL VIÑA DEL MAR

Av. Libertad 1097 – Viña del Mar
Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
Tel. Banca Personas: (32) 251 5100
Tel. Banca Empresas: (32) 251 5128

SUCURSAL LA SERENA

Calle Huanhualí 85, local 6 – La Serena
Horario de Atención: 8:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (51) 247 7400

SUCURSAL RANCAGUA

Carretera Eduardo Frei Montalva 340, local 6 – Rancagua
Horario de Atención: 8:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (72) 274 6600

SUCURSAL TALCA

Av. Circunvalación Oriente 1055, Local B-2
Horario: 8:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (71) 234 4600

SUCURSAL CONCEPCIÓN

Av. Bernardo O'Higgins 428 – Concepción
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel. Banca Personas: (41) 290 8003
Tel. Banca Empresas: (41) 290 8096

SUCURSAL TEMUCO

Manuel Bulnes 701 – Temuco
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel. Banca Personas: (45) 294 8423
Tel. Banca Empresas: (45) 294 8421

SUCURSAL PUERTO MONTT

Guillermo Gallardo 132 – Puerto Montt
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel. Banca Personas: (65) 256 8300
Tel. Banca Empresas: (65) 256 8313

SOCIEDADES FILIALES

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Apoquindo 3150 piso 7 – Las Condes
Tel.: (56-2) 2584 4601
Web: www.inversionessecurity.cl
e-mail: sacinversiones@security.cl

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Apoquindo 3150 piso 7 – Las Condes
Tel.: (56-2) 2584 4000
Web: www.inversionessecurity.cl
e-mail: sacinversiones@security.cl



DISEÑO Y PRODUCCIÓN
INTERFAZ DISEÑO

ILUSTRACIONES
MARGARITA GARCÉS

IMPRESIÓN
OGRAMA

