



FINANCIAMIENTO



INVERSIONES



SEGUROS



SERVICIOS

GRUPO

security

BANCO security

VALORES security

LEASING security

FONDOS MUTUOS security

FACTORING security

INMOBILIARIA security

MERCHANT security

SECURITIZADORA security

ASESORIAS security

SEGUROS **previsión**
vida

SEGUROS **previsión**
generales

CORREDORES DE SEGUROS **security**

TRAVEL security

GLOBAL security

Carta a los accionistas

Me es muy grato presentar a ustedes la Memoria Anual del Grupo Security para el ejercicio que recién termina.

El lento despegue de la economía chilena en el año 2000, tras el proceso de ajuste que había experimentado durante 1999, significó que Chile retomara el liderazgo en materia de crecimiento económico a nivel sudamericano, no obstante algunos factores externos desfavorables y la falta de dinamismo de su demanda interna. El lento crecimiento se concentró especialmente en los sectores más intensivos en mano de obra, provocando tasas de desempleo sobre el 10%, las que concentraron la preocupación de las autoridades económicas y los agentes privados. Estas condiciones se manifestaron también en un moderado crecimiento de las colocaciones de la banca, y en general, en un cauteloso avance en todos los sectores del área financiera, en los cuales se desarrollan los negocios de las empresas del Grupo Security.

A pesar de este escenario no exento de complicaciones, el año 2000 representó para Grupo Security un buen año, tanto en términos de los avances realizados en la gestión y modernización de sus filiales, como en el desarrollo de nuevos negocios en el área financiera, todo lo cual se reflejó en los resultados muy satisfactorios alcanzados por el Grupo Security y sus filiales durante este ejercicio.

Es así como el Grupo Security concretó una serie de logros durante el año 2000, entre los cuales se destaca el reordenamiento de su estructura de negocios, designando las personas responsables y las tareas a realizar en cada una de las áreas de negocios, de manera de facilitar el control de gestión de estas áreas.

Respecto a la modernización de sus filiales, Grupo Security ha continuado desarrollando durante el año 2000 un completo y ambicioso Plan de Desarrollo Tecnológico y Computacional trienal, que fue iniciado a mediados de 1998, el cual debiera colocarnos en una posición de privilegio junto a la competencia. Durante el año 2000 se comenzaron a visualizar los primeros resultados y frutos de estos esfuerzos, contándose con un moderno soporte tecnológico en cada una de las áreas de negocios del Grupo Security, orientado a lograr el mejor servicio y atención a las necesidades de nuestros clientes.

Respecto a los nuevos negocios de Grupo Security, comenzó a operar la Corredora de Seguros Security, la que complementará particularmente los negocios de seguros y bancarios, logrando ya conquistar una interesante participación del mercado de corretaje de seguros durante este primer año. Es necesario destacar también el desarrollo de Travel Security, a pesar de los cambios radicales que se produjeron en el mercado de las agencias de viajes desde la baja de comisiones decretada por las líneas aéreas a comienzos del 2000. Se logró también reposicionar a Merchant Security, como una nueva apuesta que debiera mostrar frutos a partir del año 2001, haciendo más transparente los negocios y servicios a ofrecer por la compañía y sus filiales. Es importante mencionar que la Securitizadora Security logró salir al mercado con sus primeras emisiones de bonos, mostrando positivos resultados a partir de este año.

En resumen, todos estos esfuerzos se han reflejado en los resultados alcanzados por el Grupo Security en el año 2000, con utilidades que alcanzan a \$9.621 millones, nivel similar a las utilidades que alcanzaban los \$9.608 millones en 1999, representando una rentabilidad sobre el patrimonio de 12,94%. Estos resultados se explican en buena medida por los satisfactorios resultados que obtuvo Banco Security y sus filiales este año, así como también mostraron aumentos en sus utilidades Previsión Vida y Travel Security, mientras Factoring Security mantuvo los excelentes resultados que ya había logrado el año anterior. La recuperación registrada en la Inmobiliaria como en Merchant Security, permitió revertir las pérdidas del año anterior, y la Corredora de Seguros mostró un fuerte desarrollo en su primer año. Los favorables resultados sólo contrastan con las pérdidas generadas en Previsión Generales que opera en un mercado no exento de complicaciones, y en menor grado con las pérdidas de Asesorías Security.

En el Área de Financiamiento, es necesario destacar un significativo crecimiento en un ambiente bastante complejo. El total de las colocaciones en los diferentes negocios de crédito bancario, de leasing y factoring, en que participan las empresas del Grupo Security alcanzó los \$840 mil millones (equivalentes a US\$1.467 millones) a fines de Diciembre del año 2000, comparado con \$685 mil millones (equivalentes a US\$1.299 millones) a fines de 1999, lo cual representa un crecimiento real de 17,1% en el año. En este total, las colocaciones de Banco

Security alcanzaron los \$712 mil millones, mostrando un crecimiento de 18,1% real comparado con un modesto 4,3% de crecimiento de la industria bancaria. Es importante mencionar que este crecimiento se logró con un estricto control del riesgo en todas las unidades, sin existir riesgos ocultos, alcanzándose además los niveles de riesgo más bajos del mercado.

Respecto a los resultados, Banco Security obtuvo utilidades por \$9.644 millones en el año 2000, lo que representa un crecimiento de 8,3% respecto del año anterior y una rentabilidad del 15,5% sobre el capital y reservas promedio del año. Estas cifras son el resultado del excelente desempeño de las distintas áreas de negocios del banco, destacándose la alta rentabilidad obtenida por la banca de inversiones, el fuerte crecimiento de los niveles de actividad de la banca de empresas y el favorable desarrollo que han mostrado los negocios de la banca de personas. Sus tres filiales (Valores Security Corredores de Bolsa, Leasing Security que será incorporado al Banco Security en el transcurso del 2001 y la Administradora de Fondos Mutuos Security) continúan haciendo un significativo aporte a las actividades y resultados de Banco Security, ya que las utilidades por inversiones en sociedades alcanzaron \$2.965 millones, con un aumento de 5,7% respecto del año anterior, y representando un 30,7% de las utilidades consolidadas del banco. Con el propósito de sustentar la estrategia de desarrollo del banco, Grupo Security realizó un aporte de capital por \$6.200 millones a fines del año 2000, para completar un total de \$8.500 millones a comienzos del 2001. Por su parte, Factoring Security también mostró un excelente resultado, con utilidades que alcanzaron los \$1.343 millones, nivel similar respecto del ejercicio anterior y una rentabilidad sobre capital y reservas de 21,96%.

En el Area de los Seguros, se logró consolidar el área de negocios de los seguros de vida tradicionales y en los seguros generales se logró completar el ordenamiento de la compañía a pesar de prevalecer importantes problemas en este mercado. Los favorables resultados de Previsión Vida con utilidades por \$609 millones y de la Corredora de Seguros con utilidades por \$611 millones en su primer año de operación, contrastan con las pérdidas registradas en Previsión Generales que alcanzan los \$625 millones.

Por otra parte, los resultados de Merchant Security e Inmobiliaria Security mostraron una importante recuperación en sus resultados, con utilidades que alcanzaron los \$154 millones y \$92 millones respectivamente. Estos resultados, representan un sustancial mejoramiento respecto del año 1999 y están relacionados con las primeras emisiones de bonos de la Securitizadora Security, filial de Merchant Security y algunos negocios inmobiliarios desarrollados recientemente. Por otra parte, Travel Security muestra resultados por \$300 millones en el año 2000, alcanzando una notoria participación de mercado entre las mayores agencias de viajes que operan en un mercado bastante convulsionado.

Es así como Grupo Security ha continuado su camino de logros durante el año 2000. Los resultados y avances realizados demuestran que Grupo Security está preparado para afrontar con éxito sus negocios, basado en la experiencia y la solvencia que ha ganado en estos años, y está dispuesto para aprovechar las diferentes oportunidades que se ofrezcan en el mercado.

Para terminar, quisiera resaltar una vez más, que en el cumplimiento de nuestras tareas estamos orgullosos de haber contado, como en años anteriores, con el esfuerzo permanente y la especial calidad humana y profesional del personal de Grupo Security, cuyo compromiso con la organización y sus objetivos ha sido fundamental en construir lo que hoy les ofrecemos.



Francisco Silva S.
Presidente

Indicadores Financieros **Grupo Security S.A.** (Individual)

BALANCE	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
(Millones de pesos de Diciembre 2000)										
Activo Circulante	36	64	145	1.094	20.380	19.583	20.513	17.213	12.407	6.681
Activo Fijo	0	0	0	0	803	1	28	21	73	137
Inversión Empresas Relacionadas	24.401	23.751	24.846	43.185	58.866	61.911	68.180	81.999	85.489	102.743
Menor Valor Empresas Relacionadas	7.640	6.835	0	975	19.018	17.104	15.164	628	587	547
Otros Activos	0	0	0	0	82	1.032	935	841	741	645
Total Activos	32.077	30.651	24.991	45.255	99.149	99.631	104.819	100.701	99.297	110.753
Pasivo Circulante	1.192	1.931	2.605	4.670	23.634	3.716	8.581	6.162	4.800	6.245
Pasivo Largo Plazo	22.306	18.018	16.601	10.989	9.337	22.927	20.273	17.709	14.259	20.559
Patrimonio	8.579	10.701	5.785	29.596	66.178	72.988	75.966	76.830	80.238	83.948
Total Pasivos y Patrimonio	32.077	30.651	24.991	45.255	99.149	99.631	104.819	100.701	99.297	110.753
RESULTADOS										
(Millones de pesos de Diciembre 2000)										
Resultados Operacionales	6	13	12	73	35	17	(1)	0	0	0
Gastos Administración y Ventas	69	39	101	98	636	558	863	1.783	1.587	1.746
Total Resultados Operacionales	(64)	(26)	(89)	(24)	(601)	(541)	(864)	(1.783)	(1.587)	(1.746)
Ingresos Financieros	0	72	0	0	443	108	34	1.358	1.149	482
Utilidad Empresas Relacionadas	2.519	2.231	3.130	4.687	7.803	9.213	11.022	8.727	10.238	11.450
Otros Ingresos Netos Fuera de la Explotación	0	0	3	85	32	2.784	1.786	8.169	1.153	766
Amortización Menor Valor Inversiones	(402)	(804)	(6.835)	(48)	(255)	(1.931)	(1.933)	(271)	(40)	(40)
Gastos Financieros	(1.070)	(1.647)	(1.153)	(963)	(909)	(2.016)	(1.738)	(1.575)	(1.199)	(1.155)
Corrección Monetaria	597	2.445	28	2.119	463	153	124	(609)	(100)	(121)
Total Resultados No Operacionales	1.643	2.296	(4.827)	5.881	7.577	8.311	9.295	15.799	11.200	11.382
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	1.580	2.270	(4.916)	5.856	6.977	7.770	8.431	14.016	9.613	9.635
Impuestos	0	146	0	199	0	121	0	816	5	14
Utilidad del Ejercicio	1.580	2.124	(4.916)	5.657	6.977	7.649	8.431	13.200	9.608	9.621
Resultado Económico										
Utilidad Neta de Amortización										
Menor Valor Inversiones	1.982	2.928	1.919	5.705	7.231	9.580	10.364	13.471	9.648	9.661

Contenido

I. Directorio y Administración	6
Suscripción de la Memoria	
II. Identificación de la Sociedad	7
III. Actividades y Negocios de Grupo Security S.A.	9
Estrategia de Negocios	
Breve Reseña Histórica	
Resultados de Grupo Security en el año 2000	
Indicadores Financieros	
Comportamiento Bursátil	
Propiedad	
Política de Dividendos	
Personal de la Matriz y Filiales	
Clasificación de Riesgo	
IV. Actividades y Resultados de las Areas de Negocios de Grupo Security S.A.	18
Financiamiento	
Inversiones	
Seguros	
Servicios	
V. Descripción de las Filiales de Grupo Security S.A.	34
Estructura Organizacional	
Identificación, Directorios y Administración	
VI. Estados Financieros 2000	53
Estados Financieros Individuales	
Estados Financieros Consolidados	
Estados Financieros Resumidos de las Filiales	

I. Directorio y Administración

Presidente

Francisco Silva Silva

Ingeniero Civil, Universidad Católica de Chile
Master of Science in Engineering, Stanford University

Directores

Oswaldo Barzelatto Sánchez

Empresario

Andrés Concha Rodríguez

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile

Jaime Correa Hogg

Ingeniero Civil, Universidad de Chile

Alvaro Donoso Barros

Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile
Master of Arts in Economics, University of Chicago

Jorge Marín Correa

Administrador de Empresas

Naoshi Matsumoto Takahashi

Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile

Horacio Pavez García

Constructor Civil, Universidad Federico Santa María

Alvaro Vial Gaete

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile
Master of Arts in Economics, University of Chicago

Gerente General

Renato Peñafiel Muñoz

Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile
Master of Arts in Economics, University of Chicago

Suscripción de la Memoria

La presente Memoria ha sido suscrita por el Directorio de la Sociedad.

II. Identificación de la Sociedad

Razón Social:

GRUPO SECURITY S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Abierta.

Objeto Social:

Grupo Financiero, cuyo objetivo es ofrecer la más amplia gama de servicios financieros, tanto en Chile como en el exterior.

Rut:

96.604.380-6

Domicilio:

Miraflores 178, Piso 6, Santiago de Chile.

Teléfono:

(562) 270 4000

Fax:

(562) 270 4001

Mail:

grupo@security.cl

Web:

www.security.cl

Documentos Constitutivos:

La Sociedad de Inversiones GRUPO SECURITY S.A. fue creada por Escritura Pública con fecha 8 de Febrero de 1991, ante el Notario Don Enrique Morgan Torres. El extracto de la escritura de constitución se publicó en el Diario Oficial del 22 de Febrero de 1991. Fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 5720 número 2820 el 19 de Febrero de 1991.

Grupo Security S.A. es una sociedad anónima abierta. El 30 de Enero de 1995 la sociedad quedó inscrita en el Registro de Valores con el número 0499 y, por lo tanto, sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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



FINANCIAMIENTO



INVERSIONES



SEGUROS



SERVICIOS

III. Actividades y Negocios de Grupo Security S.A.

Estrategia de Negocios

Grupo Security S.A. fue fundado en 1991 con el propósito de adquirir Banco Security y desarrollar la compañía en el ámbito financiero. Desde su constitución a la fecha, Grupo Security se ha consolidado como un conglomerado financiero diversificado. Su estrategia de negocios, consistente con el objetivo de agregar valor a sus accionistas, busca promover el rápido crecimiento de sus actuales negocios, así como continuar con el proceso de diversificación en nuevas actividades financieras, ya sea mediante adquisiciones o a través de la creación de nuevas compañías. Con el fin de lograr el crecimiento de sus actividades financieras, Grupo Security está preparado para aprovechar las mejores oportunidades que se ofrezcan en el mercado. Los servicios ofrecidos por las compañías de Grupo Security están orientados a brindar una atención integral a sus clientes, ofreciendo servicios financieros diversificados, manteniendo estándares de alta eficiencia y bajo riesgo.

Entre los avances logrados durante el año 2000 se destaca el proceso de reordenamiento de la estructura de negocios del Grupo Security, designando a las personas responsables y las tareas a realizar en cada una de las áreas de negocios, de manera de facilitar el control de gestión de estas áreas. De esta forma, los servicios financieros que ofrecen las empresas de Grupo Security S.A. se agrupan en las siguientes cuatro áreas de negocios:



Breve Reseña Histórica

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

En 1987 Security Pacific Corp., subsidiaria de Security Pacific National Bank de Los Angeles, California adquiere el 100% de las acciones del Banco Urquijo de Chile, que se pasa a llamar Banco Security Pacific. Ese año, Security Pacific National Bank crea una Agencia de Valores y Corredora de Bolsa, que en 1991 fue vendida al Banco Security, y que actualmente se denomina Valores Security, Corredores de Bolsa.

En 1990 se crea una filial de leasing, la actual compañía Leasing Security.

En el año 1991 se crea Grupo Security, con el objeto de desarrollar un grupo financiero. En Junio de ese mismo año, Security Pacific Overseas Corporation vende a los actuales accionistas controladores de Grupo Security el 60% del Banco, pasando a denominarse Banco Security.

En 1992 se crea la Administradora de Fondos Mutuos Security, como filial del Banco Security y se crea Factoring Security, como filial de Grupo Security.

En 1993 se crea la filial Asesorías Security, quien representa en Chile en forma exclusiva a Dean Witter Reynolds & Co. de los Estados Unidos, con el fin de ofrecer productos derivados y asesoría en el manejo de activos internacionales.

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

En Julio de 1995 Grupo Security inicia la cotización bursátil de sus acciones con el fin de obtener recursos para incrementar la base de capital de Banco Security y de sus filiales.

En Diciembre de 1995, y después de un segundo aumento de capital de la sociedad, se realiza la compra de un porcentaje mayoritario de AFP Protección y de las compañías de seguros Previsión Vida y Previsión Generales. Esta compra se materializó en conjunto con la compañía Inversiones Seguros y Pensiones Limitada, con quien se suscribió un pacto de actuación conjunta con el propósito de desarrollar las compañías adquiridas.

En 1996 se incorporaron dos nuevas empresas al conglomerado financiero, con la creación de Merchant Security e Inmobiliaria Security, dedicadas a los negocios de merchant banking y asesorías financieras, y negocios inmobiliarios, respectivamente. Adicionalmente se concluyó con la compra del 29,35% de la compañía de seguros Previsión Generales a Inversiones Seguros y Pensiones Limitada con lo cual Grupo Security pasaba a controlar el 62,69% de esa compañía de seguros.

En Julio de 1997 se efectuó un canje de acciones de Grupo Security, cambiando 7 nuevas por una antigua. Adicionalmente, en Octubre se implementó la nueva imagen corporativa de Grupo Security cambiando la razón social de las empresas participantes, manteniendo las actuales actividades. Luego, también en Octubre de 1997 se incorpora al Grupo Security la empresa Securitizadora Security dedicada al negocio de securitización de activos, títulos y deuda, filial de Merchant Security.

En Marzo de 1998 Grupo Security vendió su participación en AFP Protección y en Diciembre de ese año se traspasaron las compañías de seguros Previsión Vida y Previsión Generales a la matriz Inversiones Seguros Security Limitada, filial de Grupo Security que concentra los negocios de seguros del conglomerado.

Durante 1999 el Grupo Security adquirió un interés mayoritario en la agencia de viajes Travel Security y se decidió la formación de una nueva filial a través de la matriz Inversiones Seguros Security Limitada, la Corredora de Seguros Security Ltda., que comenzó a operar durante el primer trimestre del año 2000.

Finalmente, durante el año 2000 se creó la empresa Global Security, que concentra las fuerzas de ventas de los productos y servicios que ofrece el Grupo Security, y se formó Ejecutivo Net, una filial de Virtual Security, cuyo objetivo es transformarse en el canal de distribución virtual de los servicios financieros del conglomerado.



Resultados de Grupo Security en el año 2000

Las utilidades de Grupo Security en el año 2000 alcanzaron los \$9.621 millones nivel similar a los \$9.608 millones de 1999, lo que representa una rentabilidad sobre el patrimonio de 12,94%.

Tal como se puede observar en los Estados Financieros incluidos en esta Memoria, esta utilidad se genera fundamentalmente por la utilidad de las empresas relacionadas, que comprende los resultados de las filiales del grupo. El Balance Individual de Grupo Security muestra un total de activos por \$110.753 millones, de los cuales, el activo circulante representa \$6.681 millones (un 6,03% de los activos) reflejando una cómoda situación de liquidez de la compañía. La partida más importante de los activos es la inversión en empresas relacionadas con un monto de \$102.743 millones, que incluyendo el menor valor de las inversiones representa el 93,26% de los activos. En cuanto al pasivo circulante por \$6.245 millones y el pasivo de largo plazo que asciende a \$20.559 millones, sus principales partidas son las obligaciones con bancos e instituciones financieras por \$10.046 millones y el saldo de la emisión de bonos realizada en Enero de 1996 por \$10.513 millones. Finalmente, el patrimonio de Grupo Security asciende a \$83.948 millones, y representa un 75,80% de los activos totales a Diciembre del 2000.

Indicadores Financieros

La evolución de los indicadores financieros más relevantes relativos al balance general de Grupo Security durante los cuatro últimos años, se muestra en la tabla siguiente:

GRUPO SECURITY	Activo Circulante Pasivo Circulante	Total Pasivo Patrimonio	Deuda Total Total Activo	Utilidad Patrimonio *
Diciembre 1997	2,39 veces	37,98%	27,53%	12,48%
Diciembre 1998	2,79 veces	31,07%	23,70%	20,74%
Diciembre 1999	2,58 veces	23,75%	19,19%	13,60%
Diciembre 2000	1,07 veces	31,93%	24,20%	12,94%

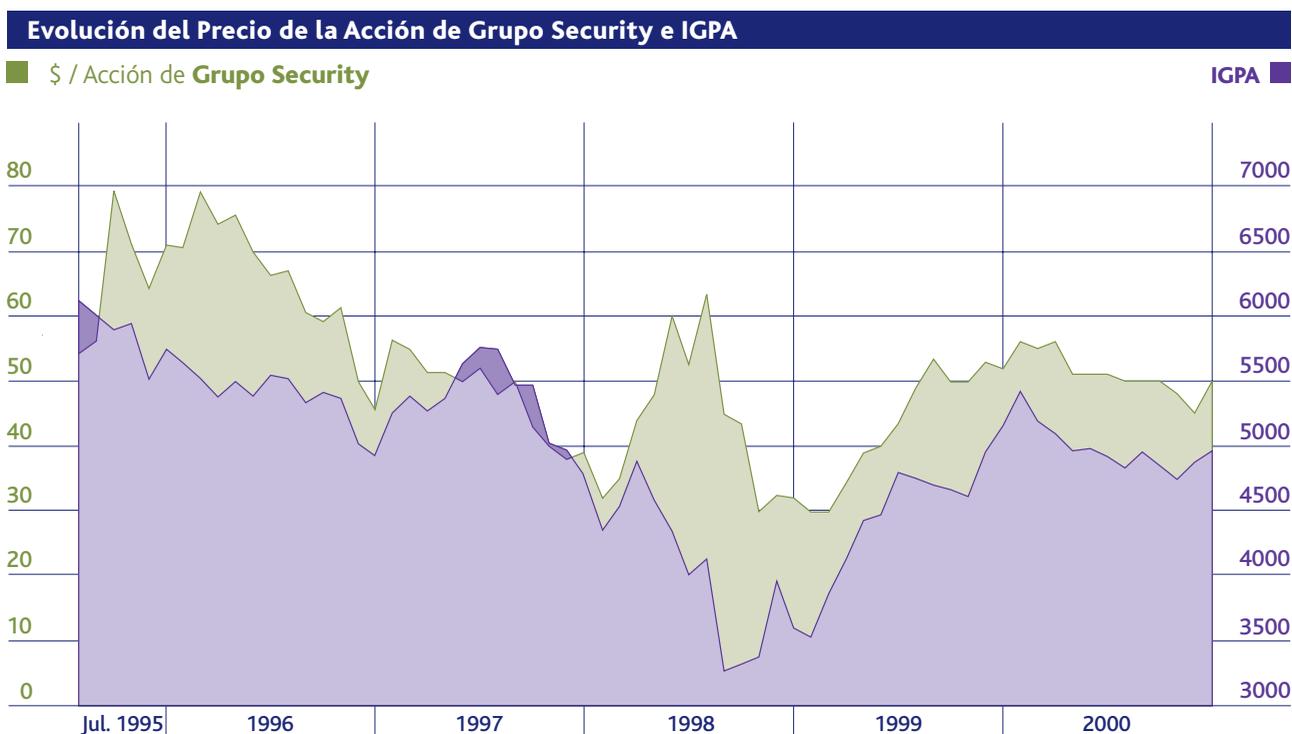
* Patrimonio neto de las utilidades del ejercicio.

Comportamiento Bursátil

La Bolsa de Valores y los precios de las acciones mostraron un comportamiento modesto durante el año 2000, reflejando de esta manera los vaivenes de la economía chilena durante este período. Los precios de las acciones mostraron escasa variación, fluctuando en un rango en torno a más o menos 5% durante todo el año, excepto en los meses de Enero y Febrero cuando repuntaron y volvieron a caer, cerrando el año con disminuciones de 3,64% en el IPSA (Indice de Precios Selectivo de Acciones) y 5,78% en el IGPA (Indice General de Precios de Acciones) respectivamente. El patrimonio bursátil llegó a los US\$60.513 millones al cierre del año 2000 registrando una caída de 8,42% respecto del año anterior, con una relación precio utilidad estimada en 16,98 veces, comparada con la de 19,36 veces en 1999. Los montos transados durante este año fueron US\$5.878 millones, con una caída de 7,9% respecto al año anterior, a pesar de las ofertas de compra de acciones de Chilectra, Río Maipo, Gener y Banco de Chile que reactivaron el mercado bursátil en los últimos meses del año 2000.

Al igual que en años anteriores, el comportamiento del precio de las acciones de Grupo Security durante el año 2000 mantuvo una directa relación con la evolución del mercado bursátil local. En este contexto, el precio de la acción de Grupo Security disminuyó levemente desde los \$52 por acción al cierre de 1999 a los \$50 por acción a Diciembre del 2000, alcanzando un máximo de \$59 por acción en los meses de Enero y Febrero cuando repuntó la bolsa. La relación precio utilidad de la acción Security recuperó los niveles de años anteriores, alcanzando un valor de 8,60 veces en el año 2000, comparado con 9,38 veces en 1999.

El gráfico muestra la evolución del precio de las acciones de Grupo Security S.A., en relación con el comportamiento del Indice General de Precios de Acciones (IGPA).





El siguiente cuadro muestra algunos indicadores bursátiles del Grupo Security al cierre entre los años 1997 y el año 2000.

Grupo Security	Precio de la Acción	Utilidad por Acción (\$ por Acción)	Relación Precio/Utilidad	Número de Acciones
Diciembre 1997	39,0	4,55	8,57	1.654.721.054
Diciembre 1998	32,1	7,43	4,32	1.654.721.054
Diciembre 1999	52,0	5,55	9,38	1.654.721.054
Diciembre 2000	50,0	5,81	8,60	1.654.721.054

Propiedad

A partir de Julio de 1995, Grupo Security S.A. es una sociedad anónima abierta y ha mantenido una presencia bursátil activa en las bolsas locales.

La participación accionaria que se da en la propiedad de Grupo Security S.A., de calificados banqueros, empresarios y profesionales de larga trayectoria en el sector financiero, determina una singular conjunción de objetivos comunes de largo plazo, generando los incentivos adecuados para establecer una organización ágil y eficiente, junto a relaciones duraderas con sus clientes.

Al 31 de Diciembre del 2000, Grupo Security tenía 726 accionistas, los cuales poseen 1.654.721.054 acciones. La nómina de los 12 mayores accionistas es la siguiente:

Nombre o Razón Social	% Participación
Soc. Com. de Servicios e Inversiones Limitada	12,49%
Inversiones Matyco Ltda.	8,93%
Inmobiliaria Villuco Ltda.	8,76%
Inversiones Hidroeléctricas Limitada	8,57%
Inversiones Hemaco S.A.	7,23%
Depósito Central de Valores S.A.	7,13%
Inversiones Círculo Financiero S.A.	4,26%
Inversiones Llascahue Limitada	4,18%
Paclama S.A.	4,02%
Inversiones Los Cactus Limitada	3,88%
Compañía de Inversiones Río Bueno S.A.	3,01%
Inversiones San Ignacio Limitada	2,24%
Subtotal 12 Mayores Accionistas	74,70%
Otros 714 Accionistas	25,30%
Total	100,00%



Política de Dividendos

Como política de dividendos permanente de Grupo Security S.A., es la intención del Directorio proponer a la Junta de Accionistas mantener la política de dividendos actualmente vigente, aprobada por la Junta General Ordinaria del año 2000. Es decir, se propone distribuir no menos del 50% de la utilidad que la compañía haya obtenido de sus filiales en cada ejercicio, y dividir su pago en dos dividendos, uno provisorio y otro definitivo. Se propone para estos efectos repartir un dividendo provisorio entre los meses de Octubre y Noviembre de cada año, que no represente más del 20% de las utilidades devengadas por la compañía entre los meses de Enero y Junio de los respectivos años. Asimismo, se propone repartir un segundo dividendo definitivo, en los meses de Abril o Mayo de cada año, hasta completar no menos del 50% de la utilidad que la compañía haya obtenido de sus filiales en el ejercicio del año anterior, siempre que ello no impida o dificulte el cumplimiento de las obligaciones financieras que tiene la sociedad o pueda asumir en el futuro.

En atención a lo anterior, el Directorio de Grupo Security S.A. propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas repartir como dividendo definitivo \$2,00 por acción, lo que sumado al dividendo provisorio de \$0,25 ya pagados en el mes de Octubre del 2000, da un monto total de \$3.723 millones de dividendos repartidos y por repartir.

Por otra parte, y de acuerdo a las facultades otorgadas al Directorio por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en el año 2000, en reunión de Directorio de Grupo Security S.A. celebrada en Octubre del 2000 se acordó distribuir un dividendo adicional de \$1,00 por acción, ascendente a \$1.655 millones (históricos) con cargo a las utilidades retenidas, el que se pagó en el mes de Octubre del 2000. Este dividendo, sumado al dividendo provisorio y al dividendo definitivo representan un monto total de \$5.378 millones, lo cual representa una distribución del 55,90% de las utilidades correspondientes al ejercicio 2000.

Es intención del Directorio del Grupo Security proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas mantener esta política, y repartir durante el año 2000 un dividendo con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores, en igual fecha a la distribución de dividendos provisorios.

Dividendos Pagados Grupo Security S.A.	Fecha de Pago	\$ por acción	Monto (Millones \$)
Dividendo N° 1	marzo 3, 1995	1,766	2.922
Dividendo N° 2	mayo 9, 1996	1,571	2.600
Dividendo N° 3	mayo 8, 1997	2,000	3.309
Dividendo N° 4	noviembre 20, 1997	1,000	1.655
Dividendo N° 5	mayo 11, 1998	1,500	2.482
Dividendo N° 6	octubre 14, 1998	4,500	7.446
Dividendo N° 7	octubre 14, 1998	1,000	1.655
Dividendo N° 8	abril 12, 1999	2,000	3.309
Dividendo N° 9	octubre 20, 1999	1,000	1.655
Dividendo N° 10	octubre 20, 1999	0,500	827
Dividendo N° 11	abril 17, 2000	2,750	4.550
Dividendo N° 12	octubre 27, 2000	0,250	414
Dividendo N° 13	octubre 27, 2000	1,000	1.655

Personal de la Matriz y Filiales

El siguiente cuadro muestra el personal que trabaja en Grupo Security y sus empresas filiales al 31 de Diciembre del año 2000. Es necesario destacar que el número de empleados no incluye la fuerza de venta.

Número Empleados	Año 2000
Grupo Security S.A.	4
Banco Security y Filiales	418
Factoring Security S.A.	74
Inmobiliaria Security S.A.	7
Merchant Security S.A. y Filiales	14
Inversiones Seguros Security Ltda. y Filiales	312
Inversiones Invest Security Ltda. y Filiales	62
TOTAL	891

Clasificación de Riesgo

Las acciones de Grupo Security S.A. han sido clasificadas en Primera Clase Nivel 3 por las Clasificadoras de Riesgo privadas Feller & Rate y Duff & Phelps Chile. El detalle de estas clasificaciones es el siguiente:

Clasificación Vigente a Diciembre de 2000	Acciones Ordinarias	Bonos N° 188, Series A1, A2
Duff & Phelps Chile Clasificadora de Riesgo	Primera Clase, Nivel 3	A+
Feller & Rate Clasificadora de Riesgo	Primera Clase, Nivel 3	A
Comisión Clasificadora de Riesgo	Aprobado	A

área **financiamiento**



IV. Actividades y Resultados de las Areas de Negocios de Grupo Security S.A.

Las actividades realizadas y los resultados alcanzados por las empresas de Grupo Security en el año 2000, se han ordenado de acuerdo a las cuatro líneas de negocios en las cuales participan. Estas son, las líneas de Financiamiento, Inversiones, Seguros y Servicios.

FINANCIAMIENTO

Grupo Security participa en el financiamiento de negocios a través de sus empresas Banco Security, Leasing Security y Factoring Security. El total de las colocaciones en los diferentes negocios de financiamiento bancario, de leasing y factoring, en que participan las empresas del Grupo Security alcanzó los \$840 mil millones (equivalentes a US\$1.467 millones) a fines de Diciembre del año 2000, comparado con \$685 mil millones (equivalentes a US\$1.299 millones) a fines de 1999, lo cual representa un crecimiento real de 17,1% en el año. En este total, las colocaciones de Banco Security alcanzaron los \$712 mil millones, mostrando un crecimiento de 18,1% real comparado con un modesto 4,3% de crecimiento de la industria bancaria. Es importante mencionar que este crecimiento se logró con un estricto control del riesgo en todas las unidades, sin existir riesgos ocultos, alcanzándose además los niveles de riesgo más bajos del mercado.

Banco Security

La estrategia de negocios de Banco Security está orientada a atender un mercado de medianas y grandes empresas y a un grupo selecto de personas de altos ingresos. La amplia gama de productos y servicios financieros que ofrece Banco Security está marcada por una fuerte orientación al cliente, brindando un servicio personalizado, integral, flexible y oportuno.

Para estos efectos, Banco Security ha organizado sus actividades en torno a tres áreas de negocios, esto es, la Banca de Empresas, la Banca de Personas y la Banca de Inversiones.

- La **División Banca de Empresas** es el área más tradicional de Banco Security, que define en esencia el nicho al cual se orientan preferentemente sus negocios, concentrando un 85% de las colocaciones. Está conformada por los siguientes grupos:
La Banca Corporativa, concentrada en atender el mercado de las mayores empresas privadas y públicas chilenas, con ventas de por lo menos US\$25 millones anuales, incluyendo también la atención a empresas inmobiliarias.
La Banca de Empresas Medianas, que atiende a las empresas con ventas entre US\$5 millones y US\$25 millones anuales, a través de sus sucursales en Santiago y en Regiones.
Durante el año 2001 se proyecta incorporar la filial de Leasing Security al Banco, de manera de prestar los servicios de leasing directamente a través de la División Banca de Empresas.
- La **División Banca de Personas** está orientada a los clientes de altos ingresos y profesionales, concentrando actualmente un 12% de las colocaciones del Banco. Está conformada por la Gerencia de Banca de Personas y Negocios Hipotecarios, la cual está enfocada a satisfacer las necesidades financieras de clientes de altos ingresos en general, ya sea a través de su Banca Preferencial o a través de la Banca Privada, la cual se concentra en el manejo de las finanzas personales de inversionistas privados.
- La **División Banca de Inversiones** ha tenido tradicionalmente una gran importancia en los negocios del banco, especialmente a través de una activa Mesa de Dinero que opera tanto en el mercado local como en los mercados internacionales. También incluye la Gerencia Internacional destinada a financiar los negocios de comercio exterior, en los cuales Banco Security ha mantenido una importante participación a través de los años.

A pesar de un escenario económico no exento de problemas durante el año 2000, los resultados de Banco Security fueron muy satisfactorios, reflejando la solidez y madurez que ha alcanzado el banco en estos años. En efecto, las utilidades consolidadas de Banco Security y sus filiales alcanzaron \$9.644 millones en el año 2000, con un aumento real de 8,3% respecto del año anterior, lo cual representa una rentabilidad sobre el capital y reservas promedio de 15,5%. Este crecimiento real respecto de los resultados del año 1999 se explica fundamentalmente por un fuerte crecimiento en los negocios manteniéndose un nivel de riesgo y de gastos controlado, por los buenos resultados obtenidos por la Mesa de Dinero y también por las filiales del Banco.

Las colocaciones totales de Banco Security a Diciembre del 2000 alcanzaron los \$712 mil millones, con un crecimiento de 18,1% real en 12 meses, comparado con un crecimiento estimado de 4,3% en el sistema financiero. Cabe señalar que el crecimiento real promedio de las colocaciones en los años 1990 a 1999 había sido de 22,4% anual en Banco Security y de 9,9% anual en el sistema financiero. De esta manera, la participación de mercado de Banco Security en términos de colocaciones llegó a 2,5% en el año 2000, encontrándose bien posicionado en su mercado objetivo. En cuanto al ranking de colocaciones, Banco Security ocupa el lugar número 13 entre los 29 bancos e instituciones financieras que operan en el mercado a fines del 2000.

Respecto a la cartera de colocaciones de Banco Security, el crecimiento de 18,1% observado en las colocaciones totales se basó principalmente en el aumento de 24,5% en las colocaciones comerciales, en el lanzamiento de las colocaciones en letras de crédito, en un aumento de 10,6% en los préstamos para comercio exterior, y un aumento de 78,4% de la cartera vencida. Si bien el aumento en la cartera vencida es elevado, es necesario destacar que la cartera vencida del banco se mantiene entre las más bajas del mercado y representa un 0,48% de las colocaciones de Banco Security, lo que se compara muy favorablemente con el promedio de cartera vencida equivalente al 1,73% de las colocaciones de la industria en el año 2000.

Banco Security ha mantenido durante el año 2000 sus tradicionales fortalezas en términos de la calidad de su cartera de clientes, su alta eficiencia y productividad.

En efecto, de acuerdo al índice de riesgo de cartera, Banco Security es el banco de más bajo riesgo entre los bancos que operaron durante el año 2000 en el mercado local, y ocupa un destacado cuarto lugar, si se consideran todos los bancos nacionales y extranjeros que operan en la plaza. Los índices de riesgo disponibles para Octubre 2000 indican que el riesgo del sistema financiero ha comenzado a ceder llegando a un 2,08% de las colocaciones, comparado con un máximo de 2,14% en Junio del 2000 y un nivel de 1,98% en Octubre de 1999. Banco Security presenta un índice de riesgo de 0,87% a Octubre del 2000 comparado con 1,12% de las colocaciones a Octubre de 1999. Al respecto, cabe señalar que Banco Security, al igual que el resto de la banca, debió realizar un esfuerzo importante, aunque menor que el año pasado, en términos de provisiones y castigos durante este año (\$3.791,5 millones a Diciembre 2000 y \$4.882,5 millones a Diciembre de 1999).

Adicionalmente, el Banco ha continuado realizando esfuerzos en términos de controlar sus gastos, tanto de administración como de personal, para mantener los estándares de eficiencia que lo han caracterizado. El aumento de 8,5% real en los gastos de apoyo del banco es notoriamente inferior al crecimiento de sus niveles de actividad (las colocaciones crecen 18,1%) y se explica principalmente por los mayores gastos relacionados con innovaciones en tecnología. En todo caso, los índices de eficiencia de Banco Security, que miden los gastos de apoyo sobre margen bruto, llegan a un 52,8% en el año 2000, comparado con 51,0% en 1999, y siguen estando entre los más bajos del mercado. Por otra parte, Banco Security también mantiene su tradicional primer lugar en la industria en términos de productividad, medido como colocaciones sobre número de empleados (\$2.213 millones por empleado en el año 2000).

Para sustentar la estrategia de desarrollo del Banco, Grupo Security realizó un aporte de capital por \$6.200 millones a fines del año 2000, para completar un total de \$8.500 millones a comienzos del 2001. Además, en el mes de Diciembre el Banco realizó una emisión de bonos subordinados por UF750.000 de manera de reforzar su patrimonio efectivo. De esta manera, los índices de Basilea del Banco Security mostrarán una importante holgura por sobre el nivel de 10% exigido por las normas vigentes para calificar como banco de primera categoría. El coeficiente de Basilea de Banco Security, considera el patrimonio efectivo sobre los activos ponderados por riesgos, es de 11,81% a fines del 2000, mostrando un cómodo margen respecto al requerimiento mínimo de 8% establecido. A su vez, el capital básico representa un 7,64% de los activos totales, superior al monto mínimo de 3% requerido por la Ley General de Bancos.

Es importante destacar que Banco Security, junto a sus filiales y otras compañías del Grupo Security, comenzó a desarrollar un ambicioso "Plan Tecnológico Trienal" a mediados de 1998, lo cual debiera colocar al Banco en una posición de privilegio junto a los demás bancos preocupados de este tema. Una visión de futuro, que contempla una relación directa con los clientes basada en las más modernas tecnologías de informática y comunicación, ha estado presente en los planes de desarrollo del Banco. Para ello, se formó un equipo de profesionales, abocados a estudiar el mercado de manera de captar las necesidades de los actuales y potenciales clientes del Banco y sus filiales, investigar nuevas tecnologías y diseñar nuevos procesos que soporten los productos y servicios, asegurando los estándares de alta calidad, eficiencia y agilidad que requieren nuestros clientes. Estos nuevos productos ya han sido lanzados al mercado y han tenido una favorable acogida entre nuestros clientes.

En una industria cada día más competitiva y exigente, Banco Security ha debido enfrentar nuevos y variados desafíos, entre los cuales destacan el fortalecimiento de su banca corporativa, el mayor desarrollo de una banca de personas selectas y una mayor participación en los negocios internacionales. Todo esto ha sido posible gracias al mayor aprovechamiento de la sinergia que se obtiene de una permanente colaboración y respaldo entre las distintas filiales pertenecientes a Banco Security y sus respectivas áreas de negocios, pudiendo ofrecer un servicio ágil, integral y oportuno a sus clientes.

Banco Security opera con un total de 12 oficinas, incluyendo la Casa Matriz. La estrategia de apertura de sucursales, que ha estado enmarcada por nuestra visión de desarrollo tecnológico en el futuro, se ha orientado principalmente hacia sectores o regiones consistentes con el mercado objetivo de medianas y grandes empresas, y personas selectas. Creemos que frente al desarrollo tecnológico que nos mostrará el milenio que comienza, es una ventaja importante contar con un banco con una estructura de oficinas liviana. De esta manera, cuatro de las sucursales del Banco están ubicadas en regiones (Temuco, Concepción, Antofagasta y Puerto Montt) y las restantes están en la Región Metropolitana (Providencia, El Golf, Vitacura, Panamericana, Quilicura, Santa Elena y Ciudad Empresarial).

Por último, es necesario mencionar que las tres filiales de Banco Security, esto es Leasing Security, la Administradora de Fondos Mutuos Security y Valores Security Corredores de Bolsa significaron al igual que en años anteriores un importante aporte a las actividades y resultados del Banco. En efecto, las utilidades por inversiones en sociedades relacionadas alcanzaron \$2.965 millones a Diciembre del 2000, registrando un aumento real de 5,7% respecto de 1999 y representaron un 30,7% de las utilidades consolidadas del Banco, comparado con 31,5% de las utilidades consolidadas en el año anterior. Al respecto es necesario mencionar que a fines del año 2000 la filial de Asesorías Security pasó a ser una filial de Merchant Security y que durante el año 2001 Banco Security espera incorporar los negocios y actividades de Leasing Security a la División Banca de Empresas del Banco.

Leasing Security S.A.

Esta filial de Banco Security participa en el mercado de créditos a través de sus operaciones de leasing de equipos y maquinarias, de vehículos pesados y de carga, lease-back de bienes nuevos y usados y leasing inmobiliario de oficinas y propiedades industriales. Su mercado objetivo está formado por el sector de grandes y medianas empresas, el cual atiende con una fuerte orientación al cliente, otorgando un servicio integral y aprovechando la sinergia con el Banco y las otras filiales de Grupo Security.

La industria del leasing es una de las actividades que se ve más fuertemente afectada por los ciclos económicos y las condiciones económicas que prevalecen en los mercados, debido a que el negocio de leasing está relacionado con las inversiones y la adquisición de bienes de capital, tales como bienes raíces y maquinarias, principalmente. Es así como durante el año 2000, al igual como sucedió en 1998 y 1999, la industria de leasing no ha mostrado un repunte en sus colocaciones, salvo una leve reactivación en los negocios de leasing inmobiliario durante el segundo semestre del año.

En este contexto, las utilidades de Leasing Security alcanzan los \$1.270 millones al finalizar el año 2000, registrando un aumento de 56% real respecto al año anterior. La rentabilidad sobre el capital y reservas de la compañía alcanzó un 19,62%.

En cuanto a los contratos de leasing de la compañía, éstos ascienden a \$41.448 millones a Diciembre del 2000, un 4,3% más bajos en términos reales respecto del año anterior. Durante el año 2000 Leasing Security constituyó provisiones sobre contratos por \$134 millones (\$91 millones en 1999), alcanzando un coeficiente de provisiones efectivas equivalente al 1,43% sobre la cartera total de contratos de leasing (1,51% en 1999), lo que comparado con el coeficiente de riesgo de clasificación de 1,3% muestra una holgura adecuada.

Al finalizar el año, el leverage de la compañía es de 5,41 veces el patrimonio. De esta manera, Leasing Security cuenta con una estructura de solidez patrimonial, además de bajos niveles de riesgo en sus operaciones de crédito, reducida morosidad en el pago de rentas y un amplio número de clientes que se desenvuelven en las más variadas actividades económicas, lo que se traduce en una diversificada cartera en cuanto a bienes y plazo de contratos. A Diciembre 2000 la compañía mantiene 623 contratos de leasing (674 contratos en 1999) con un total de 369 deudores (391 deudores en 1999).

Finalmente, es necesario mencionar que la reforma a la Ley de Bancos, según circular de Noviembre de 1998 permite que los bancos realicen directamente operaciones de leasing, sin la necesidad de establecer filiales, permitiendo la absorción de estas filiales al banco si es que ya están constituidas. Es así, como la mayoría de los bancos han traspasado sus filiales a las actividades del banco durante estos dos últimos años, a fin de aprovechar las economías de escala que genera el uso de la infraestructura bancaria y mejorar el acceso al financiamiento. Banco Security también espera incorporar esta filial Leasing Security a su red comercial durante el transcurso del año 2001.

Factoring Security S.A.

Factoring Security comenzó a operar en Diciembre de 1992, siendo una de las empresas pioneras en la industria de factoring nacional.

La compañía emprendió hace un par de años una agresiva estrategia comercial, abriendo 10 puntos de venta a lo largo del país, ampliando su cobertura geográfica desde Iquique a Puerto Montt. Los grandes avances desarrollados por la compañía en estos años han comenzado a mostrar frutos, tanto en sus resultados, como también en lo que se refiere a los niveles de colocaciones.

Durante el año 2000, las utilidades de Factoring Security alcanzaron los \$1.343 millones, nivel similar a los resultados generados en el año anterior, representando una rentabilidad de 21,96% sobre el capital y reservas.

El alto nivel de riesgo existente en el mercado, hace aconsejable mantener niveles de actividad controlados en el negocio de factoring. En este escenario, la empresa ha mantenido durante todo el año 2000 niveles de actividad con colocaciones promedio en el rango entre \$30.000 a \$40.000 millones, para remontar sólo en los dos últimos meses y cerrar el año con un nivel de colocaciones promedio de \$54.810 millones en Diciembre 2000, lo que representa un aumento real de 12,8% respecto del cierre del año anterior.

El mayor riesgo existente en la economía se reflejó en que las provisiones de colocaciones de Factoring Security a Diciembre 2000 alcanzaron los \$2.326 millones, representando un 4,24% de las colocaciones de factoring netas de la compañía.

área **inversiones**



INVERSIONES

Grupo Security participa en el negocio de inversiones y administración de activos a través de la Banca de Inversiones de Banco Security, y a través de la Administradora de Fondos Mutuos Security, de Valores Security Corredores de Bolsa y de Merchant Security con sus filiales Securitizadora Security y Asesorías Security, incorporada recientemente.

Banca de Inversiones

Banco Security participa activamente en el negocio de inversiones y manejo de activos a través de su **División Banca de Inversiones**, la cual ha tenido tradicionalmente importancia en los negocios del Banco a través de una activa Mesa de Dinero que opera tanto en el mercado local como en los mercados internacionales. También incluye la Gerencia Internacional destinada a financiar los negocios de comercio exterior, en los cuales Banco Security ha mantenido una importante participación a través de los años. Durante el año 2000, el aporte de la Banca de Inversiones a los ingresos del Banco Security, principalmente a través de las actividades de la Mesa de Dinero e incluyendo los negocios del Area Internacional alcanzó los \$5.117 millones, representando un 22,3% de los ingresos brutos del Banco.

Administradora de Fondos Mutuos Security S.A.

La empresa fue creada como filial de Banco Security en Mayo de 1992, y desde entonces ha crecido en forma sostenida, incorporando la administración de nuevos fondos mutuos. A Diciembre del año 2000, la empresa administra siete fondos:

- "Security Check", fondo de renta fija de corto plazo orientado a medianas y grandes empresas;
- "Security First", fondo de renta fija de mediano y largo plazo;
- "Security Premium", fondo de renta fija de corto plazo orientado principalmente a personas y pequeñas empresas;
- "Security Acciones", fondo de renta variable;
- "Security Global Investment", fondo facultado para invertir un 100% de su cartera en el exterior;
- "Security Gold", fondo de renta fija orientado a personas que buscan invertir en el mediano y largo plazo;
- "Security Explorer", fondo de renta variable internacional.

La Administradora de Fondos Mutuos Security muestra utilidades por \$831 millones en el año 2000, con un aumento de 22,2% real respecto del año anterior, registrando una rentabilidad sobre el capital y reservas de 68,56%.

A fines de Diciembre del 2000 la Administradora de Fondos Mutuos Security administraba un patrimonio promedio de \$101.401 millones, lo que representa una participación de mercado de 3,8%, algo menor a la participación de 4,3% en 1999. La estrategia de la compañía, en términos de mostrar atractivos niveles de rentabilidad en los diversos fondos que administra, y orientar su fuerza de ventas a empresas y en particular a personas de altos ingresos, ha significado mantener un alto número de partícipes, llegando a 6.695 personas comparado con 5.867 clientes a fines de 1999.

La evolución que han tenido los patrimonios administrados por los Fondos Mutuos durante los últimos cuatro años, se muestra en la siguiente tabla (cifras en miles de millones \$):

Fondos Mutuos	Industria de Administradoras de Fondos Mutuos	Administradora de Fondos Mutuos Security	Participación de Mercado de Adm. F.M. Security
Diciembre 1997	2.003,9	57,6	2,9%
Diciembre 1998	1.372,7	57,2	4,2%
Diciembre 1999	2.107,1	90,5	4,3%
Diciembre 2000	2.642,0	101,4	3,8%

Es importante hacer notar que la Administradora de Fondos Mutuos Security cuenta con una fuerza de ventas altamente calificada y experta en temas financieros y tributarios. Esto constituye un valioso activo de la empresa, por el conocimiento que los agentes de venta adquieren de sus clientes y sus necesidades de inversión. El 25% de la venta se realiza en las sucursales de Banco Security, donde la administradora tiene asignado al menos un agente de inversión en cada una de ellas.

Valores Security S.A. Corredores de Bolsa

Durante el año 2000 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mostró resultados muy satisfactorios, con utilidades que alcanzaron los \$976 millones, comparado con utilidades por \$943 millones obtenidas el año anterior, lo cual representa un crecimiento real de 3,5% y una rentabilidad de 36,72% sobre el capital y reservas. Los favorables resultados obtenidos por la compañía están relacionados con el mayor dinamismo y actividad realizados por la mesa en operaciones de cambio y renta fija, y en menor grado por los negocios de renta variable. Los montos transados en las bolsas locales durante este año fueron US\$5.878 millones, un 7,9% menos que el año anterior, a pesar de las ofertas de compra de acciones de Chilectra, Río Maipo, Gener y Banco de Chile, que reactivaron el mercado en los últimos meses del año 2000. Los precios de las acciones, medidos a través del IGPA (Índice General de Precios de Acciones) o del IPSA (Índice de Precios Selectivo de Acciones), mostraron bastante estabilidad durante el año 2000, registrando una caída de 3,64% y 5,78% respectivamente.

Valores Security realizó transacciones de acciones por un monto de \$341.037 millones durante el año 2000, nivel similar al del año anterior, logrando un 8° lugar en el ranking entre las 38 oficinas de Corredores. Su participación de mercado promedio anual fue de 4,18%, considerando las transacciones realizadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica de Chile, en las que opera la compañía. Las dos áreas de negocios que desarrolla Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mostraron el siguiente comportamiento durante el ejercicio que finaliza:

- El área renta fija generó un ingreso bruto de \$1.338 millones durante este año, lo que constituyó un logro importante en un período no exento de complicaciones en el manejo de posiciones en renta fija y dólares.
- El negocio de renta variable (acciones) generó un ingreso bruto de \$750 millones a la compañía, proveniente de la intermediación de acciones, ingresos por derechos de bolsa, así como por los resultados de la cartera propia de la compañía.

Merchant Security S.A.

La empresa comenzó a operar el 1° de Septiembre de 1996 como filial de Grupo Security S.A., continuando con el "Área de Finanzas Corporativas" que hasta esa fecha desempeñaba Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, filial de Banco Security. Actualmente Merchant Security opera con dos filiales en los negocios de manejo de activos y asesorías financieras: Securitizadora Security y Asesorías Security.

Las actividades de Merchant Security S.A. dicen relación con la prestación de asesorías financieras a empresas, fundamentalmente en tres áreas de negocios, en las cuales se ha desempeñado durante estos años:

- Asesorías financieras tradicionales, lo cual incluye reestructuración de pasivos y obtención de financiamiento de largo plazo para proyectos, fundamentalmente.
- Aperturas de sociedades a la bolsa y emisiones de bonos.
- Compra y venta de empresas, propiedades y marcas.

Los resultados consolidados de la compañía en el año 2000 registran utilidades por \$154 millones comparados con una pérdida de \$201 millones en 1999, lo cual representa una rentabilidad de 10,99% sobre su capital y reservas. Durante el año, la compañía realizó un amplio programa de visitas a empresas, entre las cuales se concretaron una serie de negocios generando ingresos por \$370 millones.

Desde fines de 1997 Merchant Security S.A. mantiene una alianza estratégica con Advent International, principal fondo de inversiones del mundo, el que se encuentra presente en más de 33 países y con inversiones en más de 100 compañías.

Securitizadora Security S.A.

Securitizadora Security S.A. fue constituida el 21 de Octubre de 1997 como filial de Merchant Security, y fue creada con el objetivo de securitizar activos variados y títulos de deuda en general. La compleja situación económica observada durante 1998 y la lenta reactivación económica que comenzó recién a fines de 1999, hicieron que las actividades de la compañía se iniciaran con cautela. A partir del año 2000, las actividades de securitización han comenzado a desarrollarse generando utilidades que alcanzan los \$174 millones, constituyéndose la empresa de este modo en un importante aporte a la variada gama de productos y servicios financieros que actualmente Grupo Security ofrece a sus clientes.

Asesorías Security S.A.

Esta filial de Banco Security concentra su actividad en operaciones de coberturas de riesgos y en la provisión de asesorías a sus clientes en el manejo de administración de activos financieros en el exterior. Para estos efectos cuenta con el respaldo de Morgan Stanley Dean Witter Discover & Co., que se transformó en una de las empresas más grandes del mundo en su rubro. Asesorías Security es su representante para Chile en las áreas de negocios mencionadas. Durante el año 2000 Asesorías Security generó pérdidas por \$82 millones.

área seguros



SEGUROS

Inversiones Seguros Security Limitada

En diciembre de 1998, Grupo Security modificó los estatutos de la compañía Inversiones Seguros y Pensiones Limitada, cambiando su razón social a "Inversiones Seguros Security Limitada" y aumentando su capital a través del aporte de las acciones que Grupo Security tenía en la compañía de seguros Previsión Vida S.A. y compañía de seguros Previsión Generales S.A.. Posteriormente, a fines de 1999, el Grupo Security decidió formar una nueva filial bajo la matriz Inversiones Seguros Security Limitada, dedicada al corretaje de seguros, llamada Corredores de Seguros Security Limitada, la que comenzó a operar en Enero del año 2000.

De esta manera, Inversiones Seguros Security Limitada pasó a ser la filial de Grupo Security que abarca sus negocios de seguros.

El comportamiento que mostró cada una de las filiales de Inversiones Seguros Security Limitada durante el año 2000 se describe a continuación:

Seguros Previsión Vida S.A.

Respecto a las Compañías de Seguros "Previsión", es necesario señalar que éstas han participado en la industria de seguros del país durante más de 70 años. Su historia se remonta a la época de la creación del Banco del Estado de Chile, cuando en Septiembre de 1928 se creó un organismo previsional para sus empleados que se denominó "La Previsión Compañía Chilena de Seguros". Las actuales compañías "**Seguros Previsión Vida S.A.**" y "**Seguros Previsión Generales S.A.**" fueron creadas en 1980, año en que por ley fue necesario separar los negocios de seguros de vida y seguros generales. Posteriormente, en Diciembre de 1995, Grupo Security adquirió un porcentaje mayoritario en cada una de las empresas al Grupo AGF de Francia, las que en Diciembre de 1998 fueron traspasadas a "Inversiones Seguros Security Limitada", filial de Grupo Security.

Los resultados de la compañía de seguros Previsión Vida en el año 2000 muestran utilidades por \$609 millones, comparado con utilidades acumuladas por \$532 millones en 1999, lo cual representa un aumento real de 14,5%. En general, los favorables resultados que muestra la compañía se explican principalmente por un importante crecimiento en las primas directas y retenidas, a pesar de un incremento en los costos de intermediación y administración debido a los mayores niveles de actividad respecto del año anterior. En estas variables incide la recuperación del seguro de desgravamen del Banco del Estado, que no existía durante el año anterior.

En cuanto a las ventas, las primas directas de Previsión Vida han mostrado un crecimiento significativo durante el año 2000. Los ingresos por primas directas llegaron a \$15.537 millones en Diciembre 2000, lo que significa un aumento de 132,1% real comparado con los \$6.693 millones de primas directas vendidas en 1999, concentrándose las ventas en los seguros de vida tradicionales. Al mismo tiempo, las primas retenidas crecieron 95,5%, basado fundamentalmente en el negocio de los seguros tradicionales individuales y colectivos, así como también debido a la recuperación del seguro de desgravamen del Banco del Estado, como se señala en el cuadro siguiente:

PREVISION VIDA Millones de \$ Diciembre 2000	1999	2000	% Variación
Protección Familiar	3.946	4.270	8,2%
Individuales	561	1.230	119,3%
Colectivo Vida	320	1.798	461,9%
Colectivo Vida Salud	0	169	
Colectivo Desgravamen	890	7.129	701,0%
Seguro AFP	1	940	
Rentas Vitalicias	975	2	
Total Primas Directas	6.693	15.537	132,1%

Una de las partidas importantes que determina los resultados de la compañía es el producto de inversiones, que alcanzó \$3.426 millones en el año 2000, nivel levemente menor a los \$3.518 millones del año anterior. Este resultado, menor a lo esperado, se explica por el bajo comportamiento que ha tenido la bolsa de valores durante este año.

En cuanto a los gastos de intermediación y administración, éstos aumentaron significativamente respecto del año anterior debido a los mayores niveles de actividad de la compañía, especialmente en lo relacionado con las comisiones a pagar del seguro de desgravamen del Banco del Estado, con lo cual los costos de explotación aumentan 49,2% respecto del año anterior. Asimismo, se observa un aumento de 31,9% en el costo de los siniestros.

Una de las características de la compañía es su amplia red de 14 sucursales con las que opera a lo largo de Chile. La red de sucursales de Previsión Vida, compartida en varias localidades con Previsión Generales, es una de las más amplias del país y una fortaleza en la estrategia de ventas de Seguros Previsión. Al respecto, Previsión Vida posee dos canales de distribución: uno directo por medio de una fuerza de ventas propia orientada a seguros de vida tradicionales, y otro canal externo por medio de corredores de seguros orientados a la venta de rentas vitalicias y otros productos afines.

Seguros Previsión Generales S.A.

La compañía participa activamente en medio de una industria altamente competitiva, en que se observa un importante proceso de ajuste que se ha manifestado en sucesivas caídas en los precios promedios de los seguros generales en los últimos años, con el consecuente deterioro en los resultados y rentabilidad de la industria.

Seguros Previsión Generales no ha estado ajeno al desarrollo de la industria y registró pérdidas por \$625 millones en el año 2000, comparado con utilidades por \$262 millones a Diciembre de 1999, lo que se explica principalmente por la fuerte competencia y el aumento de la siniestralidad en la compañía y a nivel de la industria.

Los ingresos por primas directas llegaron a \$14.448 millones en el año 2000, lo que significa un aumento de 1,4% real comparado con los \$14.248 millones de primas directas vendidas en 1999. Es necesario mencionar que las primas retenidas muestran un crecimiento negativo de 9,7%, debido a una mayor cartera cedida en este período. Las principales líneas de negocios en las cuales participa la compañía incluyen los seguros a vehículos motorizados, de incendio, seguro automotriz obligatorio y otros seguros generales.

En cuanto al riesgo de la compañía, se observa un nivel más alto de castigos y provisiones por siniestros retenidos (19,2%) y el índice de siniestralidad (sobre primas retenidas ganadas) llegó a 69,14% en Diciembre 2000, comparado con 57,83% alcanzado en el mismo período del año anterior. Es por eso que el deterioro en los resultados se explica principalmente por la mayor siniestralidad, la que aumenta en \$1.149 millones respecto a 1999.

Respecto a la eficiencia, se observa un aumento de 9,6% en los gastos fijos y los gastos de administración y cobranzas representan un 37,85% de los ingresos por primas retenidas directas en Diciembre 2000, lo cual se compara con una tasa más baja de 32,59% en el año anterior. Sin embargo, es necesario destacar que los mayores gastos que se registran en el año 2000 incluyen algunos costos extraordinarios por una sola vez, los que se relacionan con el proceso de ordenamiento emprendido por la compañía.

Por otra parte, también en los resultados financieros se observa una caída en el producto de inversiones prácticamente a la mitad, desde \$544 millones en 1999 hasta \$274 millones a Diciembre 2000.

Finalmente, los canales de distribución utilizados por Seguros Previsión Generales se conforman por agentes externos supervisados por los agentes de ventas de la compañía, los cuales operan distribuidos a través de la red de 13 sucursales y 4 oficinas de representación que mantiene la compañía a lo largo del país, compartidas en varios casos con Previsión Vida.

Corredores de Seguros Security Limitada

Formada a fines del año 1999, la compañía comenzó a operar en Enero del año 2000 y ha mostrando desde sus comienzos satisfactorios resultados y rentabilidad, capturando además una atractiva participación de mercado entre las corredoras de seguros. En efecto, durante el año 2000 la compañía obtuvo utilidades por \$611 millones, lo cual representa una rentabilidad de 39,91% sobre el capital y reservas.

En estos resultados es importante destacar que las primas intermediadas por la compañía alcanzaron el monto de UF718.600, lo cual generó ingresos operacionales por el equivalente a UF104.000 (\$1.632 millones) durante el año. En cuanto a las líneas de negocios que opera la compañía, éstas están orientadas principalmente al sector de empresas, y en un menor grado a líneas personales, a seguros de vida y salud o nuevos negocios.

área **servicios**



SERVICIOS

Las líneas de negocios de Grupo Security en el sector "servicios" comprenden las actividades dedicadas al negocio inmobiliario y a la agencia de viajes y turismo, así como a otros servicios relacionados con las fuerzas de ventas que ofrecen los diferentes productos en el mercado financiero y que comenzarán a operar a partir del año 2001.

Inmobiliaria Security S.A.

Constituida en Diciembre de 1995 como filial de Grupo Security, la compañía fue creada con el objeto de participar en aspectos financieros relacionados con el sector inmobiliario. La estrategia comercial de Inmobiliaria Security considera el desarrollo de proyectos propios y/o asociaciones con terceros a través de inversionistas que requieran de la gestión inmobiliaria.

La empresa participa a través de sociedades operativas de giro limitado creadas exclusivamente para tal efecto, en la construcción y venta de una serie de proyectos inmobiliarios. También ha participado en proyectos de oficinas fuera de Santiago, bajo condiciones de venta anticipada al inicio del mismo. La empresa ha continuado haciendo inversiones en nuevos proyectos de envergadura, cuyos resultados debieran seguir reflejándose en los próximos ejercicios.

Como es bien sabido, el sector inmobiliario es una de las actividades que más seriamente se ve afectada por los ciclos económicos. Es así como la lenta recuperación de la economía y la incertidumbre prevaleciente en el mercado inmobiliario significaron un freno en las ventas, a pesar de los beneficios tributarios para la compra de viviendas DFL2 que se había otorgado a contar de mediados de 1999, lo cual se había traducido en una recuperación transitoria de las ventas del sector. Durante el año 2000 no se observó una recuperación notoria en las ventas del sector inmobiliario.

En este escenario, los resultados de la compañía son satisfactorios, mostrando utilidades por \$92 millones durante el año 2000, permaneciendo un déficit acumulado correspondiente a su período de desarrollo. Se espera que las perspectivas de bajas tasas de interés debieran reactivar el sector inmobiliario a partir del año 2001.

Travel Security S.A.

La compañía incorporada a Grupo Security a mediados del año 1999, registró utilidades por \$300 millones en el año 2000, lo que representa un crecimiento de 66,6% respecto a los resultados del año anterior y una rentabilidad de 51,19% sobre el capital y reservas. Es necesario destacar que estos resultados se obtuvieron en un mercado no exento de complicaciones, en que además de la lenta recuperación en la demanda interna de la economía, todas las agencias de viajes se vieron fuertemente afectadas por la rebaja en las comisiones decretada por las compañías aéreas a comienzos del año. Esto generó una fuerte concentración en el negocio del turismo y los viajes, en torno a un número reducido de agencias de viaje de mayor tamaño.

En este escenario, Travel Security ha seguido mostrado un fuerte crecimiento en sus ventas durante este último año, logrando ubicarse entre las grandes agencias de viajes que operan en el mercado local. Las ventas acumuladas de la agencia de viajes llegan a \$19.036 millones (equivalentes a US\$33,2 millones) durante el año 2000, lo que representa un aumento real de 66% con respecto al año anterior. De acuerdo a cifras preliminares disponibles para Diciembre del año 2000, la participación de mercado de Travel Security sería en torno a un 5,2%, ubicándose en un destacado lugar en el ranking de ventas entre las cinco agencias más importantes del mercado.



Por su parte, Travel Security está negociando en este momento una serie de contratos consistentes con su estrategia de desarrollo, orientada tanto a empresas como a personas. Sus oficinas están ubicadas en el Edificio "Patio Isidora" de Las Condes, y ha comenzado a abrir nuevas sucursales en Santiago Centro, en Iquique y Concepción, más cuatro representantes que se encuentran ubicados en empresas específicas que atiende la compañía.

Global Security Limitada

Global Security comenzó a operar en Noviembre del año 2000 y está a cargo de distribuir los productos que ofrecen las diferentes empresas del Grupo Security, tales como las cuentas corrientes, depósitos a plazo, fondos mutuos y otros.

Las utilidades generadas por la compañía en el año 2000 alcanzaron los \$9 millones, siendo su capital y reservas de \$101 millones al cierre de este ejercicio. A esta fecha, su fuerza de ventas comprende a 76 vendedoras.

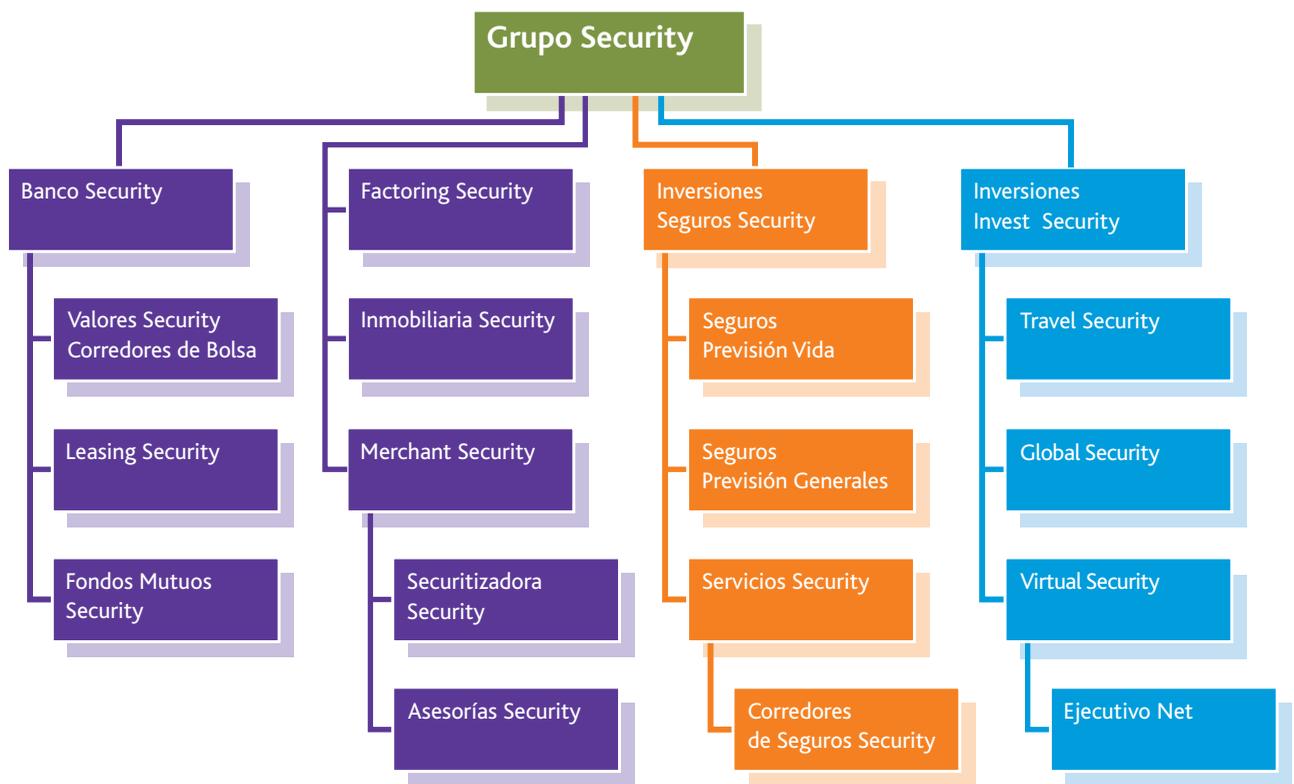
V. Descripción de las Filiales de Grupo Security S.A.

Estructura Organizacional

Si bien la administración y el control de la gestión de los diferentes negocios financieros en los que participan las empresas del Grupo Security se realiza en función de las áreas de negocios, la estructura organizacional de las filiales del Grupo Security se ordena de acuerdo al organigrama que se presenta más adelante.

Está compuesto por Banco Security (y sus filiales Leasing Security S.A., Administradora de Fondos Mutuos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa), Factoring Security S.A., Inmobiliaria Security S.A., Merchant Security S.A. (y sus filiales Securitizadora Security S.A. y Asesorías Security S.A.), Inversiones Seguros Security Limitada (y sus filiales Seguros Previsión Vida S.A., Seguros Previsión Generales S.A. y Corredores de Seguros Security Limitada, que es filial de Servicios Security S.A.) e Inversiones Invest Security Limitada (y sus filiales Travel Security S.A., Global Security Limitada y Virtual Security con su filial Ejecutivo Net que se encuentran ambas en su etapa de desarrollo).

La estructura organizacional de Grupo Security S.A. se puede presentar de la siguiente forma:





Identificación, Directorios y Administración

Banco Security

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Bancaria.

Objeto Social:

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

Antecedentes Generales:

La Sociedad fue constituida por escritura Pública del 26 de Agosto de 1981 ante el Notario Señor Enrique Morgan Torres.

Capital Pagado y Reservas:

El capital pagado y reservas es de \$68.360 millones al 31 de Diciembre de 2000, incluida la revalorización del Capital Propio de acuerdo a lo establecido en el Artículo 10 de la Ley N° 18.046.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio al 31 de Diciembre de 2000, después de impuestos, son \$9.644 millones.

Participación Directa e Indirecta:

Grupo Security S.A. participa con el 99,999% de las acciones.

Gerente General:

Ramón Eluchans O.

Nómina del Directorio:**Presidente:**

Francisco Silva S.

Directores:

Hernán Felipe Errázuriz C.

Jorge Marín C.

Gustavo Pavez R.

Renato Peñafiel M.

Gonzalo Ruiz U.

Mario Weiffenbach O.



Valores Security S.A. Corredores de Bolsa

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima, filial de Banco Security.

Objeto Social:

Se dedica a realizar actividades en dos áreas de negocios: Intermediación de Acciones y Mesa de Dinero a través de operaciones de renta fija, dólares y otros.

Antecedentes Generales:

Fue constituida según Escritura Pública del 10 de Abril de 1987. De acuerdo a las disposiciones legales vigentes relativas al mercado de valores y sociedades anónimas, la sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago con el N° 3.630 de 1987. Además se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con fecha 2 de Junio de 1987, bajo el número 0111. Con fecha 16 de Octubre de 1997, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó cambiar el nombre de la sociedad por "Valores Security S.A. Corredores de Bolsa".

Capital Pagado y Reservas:

El capital pagado y reservas de la sociedad al 31 de Diciembre de 2000 es de \$2.658 millones y su patrimonio total es de \$3.634 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio son \$976 millones al 31 de Diciembre de 2000.

Participación Directa e Indirecta:

Banco Security participa con el 99,900% de las acciones.

Gerente General:

Nicolás Ugarte B.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Ramón Eluchans O.

Directores:

Claudio Berndt C.

Guillermo Correa S.

Javier Gómez C.

Luis Esteban Montalva R.

Juan Oehninger M.

Mario Weiffenbach O.



Leasing Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Cerrada, filial de Banco Security.

Objeto Social:

El financiamiento y compra de bienes de capital mediante el sistema de arrendamiento con opción de compra.

Antecedentes Generales:

Se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada por Escritura Pública de fecha 9 de Abril de 1990, ante el Notario Señor Enrique Morgan Torres, modificándose su razón social con fecha 10 de Julio de 1991. La sociedad inició sus actividades el 8 de Mayo de 1990, y es una filial de Banco Security. Como sociedad filial que complementa el giro bancario, la sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Por escritura pública de fecha 16 de Octubre de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago de Don Enrique Morgan Torres, se reemplazó el nombre de la sociedad por el de Leasing Security S.A. El Extracto se inscribió a fojas 26.349, N° 21.335, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 1997, y se publicó en el Diario Oficial, con fecha 27 de Octubre de 1997.

Capital Pagado y Reservas:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado y reservas es de \$6.475 millones y su patrimonio es \$7.746 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio son \$1.270 millones al 31 de Diciembre de 2000.

Participación Directa e Indirecta:

Banco Security tiene una participación de 99,9999% y el Señor Clemente Silva S. tiene 0,0001% de las acciones.

Gerente General:

Alan Lolic Z.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Renato Peñafiel M.

Directores:

Claudio Berndt C.

Ramón Eluchans O.

Naoshi Matsumoto T.

Luis Montalva R.

Horacio Pavez G.

Gonzalo Ruiz U.



Administradora de Fondos Mutuos Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima, filial de Banco Security.

Objeto Social:

Administrar los fondos mutuos.

Antecedentes Generales:

La sociedad fue constituida por Escritura Pública de fecha 26 de Mayo de 1992, y con fecha 2 de Junio de 1992 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó su existencia, según resolución exenta N° 0112. A la fecha, la sociedad opera con 7 fondos mutuos a saber:

- Fondo Mutuo Security Check, aprobado por resolución exenta N° 0112 de Junio de 1992.
- Fondo Mutuo Security First, aprobado por resolución exenta N° 0228 de Octubre de 1992.
- Fondo Mutuo Security Premium, aprobado por resolución exenta N° 0142 de Junio de 1993.
- Fondo Mutuo Security Acciones, aprobado por resolución exenta N° 0184 de Agosto de 1993.
- Fondo Mutuo Security Global Investment, aprobado por resolución exenta N° 0235 de Octubre de 1996.
- Fondo Mutuo Security Gold, aprobado por resolución exenta N° 054 del 12 de Febrero de 1998.
- Fondo Mutuo Security Explorer, aprobado por resolución exenta N°174 del 4 de Junio del 2000.

La sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y a las normas del DL 1.328 y su Reglamento.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el Capital Pagado es de \$1.120 millones y su patrimonio es \$2.044 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio son \$831 millones al 31 de Diciembre de 2000.

Participación Directa e Indirecta:

En la sociedad participa Banco Security con el 99,990% de las acciones.

Gerente General:

Alfredo Reyes V.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Oscar Brahm G.

Directores:

Francisco Juanicotena S.

Gonzalo Ruiz U.

Miguel Angel Soto N.

Adolfo Tocornal R-T.



Factoring Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Cerrada.

Objeto Social:

Efectuar operaciones de factoring, esto es, compra o financiamiento con o sin responsabilidad de las cuentas por cobrar de cualquier tipo de sociedad o persona natural, o bien otorgar financiamiento con garantía de cuentas por cobrar, o administración de las cuentas por cobrar. Asimismo la compraventa e inversión en toda clase de bienes incorporeales muebles, y la administración de inversiones y la percepción de los frutos o rentas.

Antecedentes Generales:

La sociedad fue constituida el 26 de Noviembre de 1992, en la Notaría de don Enrique Morgan Torres. El extracto de la Escritura fue publicado en el Diario Oficial del 12 de Diciembre de 1992 y fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. Por Escritura Pública de fecha 20 de Octubre de 1997, la sociedad pasó a llamarse Factoring Security S.A.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado es \$4.771 millones y el patrimonio es \$7.457 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio al 31 de Diciembre de 2000 son \$1.343 millones.

Participación Directa e Indirecta:

A la fecha, Grupo Security S.A. tiene un 99,999% de participación en la sociedad.

Gerente General:

Juan José Irrarrázaval LL.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Francisco Silva S.

Directores:

Francisco Juanicotena S.

Renato Peñafiel M.

Gonzalo Ruiz U.

Mario Weiffenbach O.



Inmobiliaria Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Cerrada.

Objeto Social:

Asesorías e Inversiones Inmobiliarias, y Corretaje de Propiedades.

Antecedentes Generales:

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, por escritura pública de fecha 14 de Diciembre de 1995, ante el Notario Señor Enrique Morgan Torres, con un capital inicial de \$1.000.000, con el objeto de efectuar inversiones permanentes y de renta en toda clase de bienes muebles o inmuebles. Con fecha 19 de Abril de 1996 se celebró la Primera Junta Extraordinaria de accionistas, en la cual se amplió el giro social a la realización de todo tipo de negocios inmobiliarios y se aumentó el capital a \$1.600 millones, cuyas acciones fueron suscritas por Grupo Security S.A., quedando ésta con 99,99% del capital accionario.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado es \$1.891 millones y el patrimonio neto es \$1.196 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio son \$92 millones al 31 de Diciembre del 2000.

Participación Directa e Indirecta:

La participación de Grupo Security S.A. en la compañía es de 99,999% de las acciones, y un 0,001% pertenece al Sr. Francisco Silva S.

Gerente General:

Jaime Correa H.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Francisco Silva S.

Directores:

Luis Montalva R.

Gustavo Pavez R.

Renato Peñafiel M.

Gonzalo Ruiz U.



Merchant Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Cerrada.

Objeto Social:

El objeto de la sociedad es efectuar asesorías financieras, económicas, de negocios, contables, legales, de reestructuración de deudas y de empresas, efectuar estudios de todo tipo relacionados con las asesorías anteriores; efectuar inversiones permanentes o de renta en toda clase de bienes muebles, corporales o incorporeales; para estos efectos la sociedad podrá adquirir, conservar, vender, enajenar y negociar en cualquier forma y a cualquier título toda clase de acciones, bonos, debentures, valores mobiliarios y percibir sus frutos y rentas, efectuar inversiones para formar, integrar, participar y representar todo tipo de sociedades o empresas nacionales o extranjeras que exploten un giro similar a las anteriores y que sean de interés para la Sociedad.

Antecedentes Generales:

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 30 de Agosto de 1996.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital social es \$1.401 millones y el patrimonio es \$1.555 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio al 31 de Diciembre de 2000 son \$154 millones.

Participación Directa e Indirecta:

La participación de Grupo Security S.A. en la compañía es de 99,8% de las acciones y un 0,2% pertenece a Factoring Security S.A.

Gerente General:

Gonzalo Gormaz D.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Francisco Silva S.

Directores:

Jaime Correa H.

José Gabriel Palma A.

Renato Peñafiel M.

Alvaro Vial G.



Securizadora Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Cerrada, filial de Merchant Security S.A.

Objeto Social:

El objeto social exclusivo de la sociedad es adquirir los créditos a que se refiere el artículo N° 135 de la Ley 18.045 del año 1981 y las normas legales complementarias, y la emisión de títulos de deuda de corto y largo plazo.

Antecedentes Generales:

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, por escritura pública de fecha 21 de octubre de 1997, otorgada ante el Notario Señor Alvaro Bianchi Rosas. Por resolución exenta N° 369 de fecha 12 de diciembre de 1997 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la existencia de esta sociedad y se aprobaron sus estatutos. El certificado emitido por esa Superintendencia conteniendo un extracto de los estatutos sociales fue inscrito a fojas 31.310 N° 25.367 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 1997 y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 23 de Diciembre de ese mismo año. La sociedad se inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 640 del 1° de Abril de 1998.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado es \$249 millones y el patrimonio es \$423 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio al 31 de Diciembre de 2000 son \$174 millones.

Participación Directa e Indirecta:

La participación de Merchant Security S.A. en la compañía es de 99,0% de las acciones y la de Factoring Security S.A es de 1,0%.

Gerente General:

Juan Crocco A.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Francisco Silva S.

Directores:

Jaime Correa H.

Ramón Eluchans O.

Renato Peñafiel M.

Mario Weiffenbach O.



Asesorías Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Cerrada, filial de Merchant Security S.A.

Objeto Social:

Prestar asesoría financiera a sus clientes. En particular, coberturas de riesgos de tasa de interés, de tipo de cambio, de precio de "commodities" y manejo de activos financieros en el exterior.

Antecedentes Generales:

La sociedad fue constituida según Escritura Pública de fecha 6 de Noviembre de 1992, en la Notaría de don Juan Ricardo San Martín Urrejola. Se constituyó como filial del Banco Security el 27 de Agosto de 1993 mediante la adquisición del 95% de las acciones de la sociedad. Con fecha 16 de Octubre de 1997, la sociedad acordó mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas, cambiar el nombre de la sociedad por: "Asesorías Security S.A.". A partir del 1º de Noviembre del 2000, Asesorías Security S.A. pasó a ser filial de Merchant Security S.A.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000, el capital pagado y reservas es de \$204 millones y el patrimonio es de \$122 millones.

Resultados:

Las pérdidas del ejercicio son \$82 millones al 31 de Diciembre de 2000.

Participación Directa e Indirecta:

A la fecha, Merchant Security S.A. tiene un 99,9% y Asesorías e Inversiones Delfos Limitada un 0,1% de participación.

Gerente General:

Gonzalo Gormaz D.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Francisco Silva S.

Directores:

Ramón Eluchans O.
José Gabriel Palma A.
Renato Peñafiel M.
Alvaro Vial G.



Inversiones Seguros Security Limitada

Tipo de Sociedad:

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Objeto Social:

Administración de todo tipo de negocios, sea por cuenta propia o ajena, la prestación de servicios de administración de empresas, la adquisición y mantención permanente de todo tipo de bienes, su enajenación y la explotación de los frutos civiles o naturales de los bienes adquiridos por la sociedad.

Antecedentes Generales:

La sociedad Inversiones Seguros y Pensiones Limitada fue constituida por Escritura Pública del 28 de Noviembre de 1995, en la Notaría de don Raúl Undurraga Laso. Fue inscrita en el registro de Comercio de Santiago en la misma fecha a Fojas 29562 N° 23698 y publicado el Extracto en el Diario Oficial del 5 de Diciembre de 1995. Por Escritura Pública del 29 de Diciembre de 1998, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial del 4 de Enero de 1999, se modificó la razón social por la actual "Inversiones Seguros Security" y se aumentó su capital social.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado y reservas es \$11.267 millones y su patrimonio es \$11.448 millones.

Resultados:

Los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2000 son \$181 millones de utilidades.

Participación en los Activos de la Matriz:

La participación directa de Grupo Security en la compañía es de 99,99% de las acciones.

Mandatarios:

Renato Peñafiel M.
Francisco Silva S.



Seguros Previsión Vida S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Abierta.

Objeto Social:

Seguros de Vida.

Antecedentes Generales:

La sociedad fue constituida por Escritura del 24 de Agosto de 1981, en la Notaría de Don Eduardo Avello Arellano y se decretó su existencia por Resolución N° 561-S del 29 de Septiembre de 1981. Fue inscrita en el registro de Comercio de Santiago el 31 de Octubre de 1981 a Fojas 18.847 N°10.385 y publicado el Extracto en el Diario Oficial del 10 de Octubre de 1981. Con fecha 16 de Enero de 1998 se inscribió en el Registro de Comercio la reforma a los estatutos por el cambio de razón social a "Seguros Previsión Vida S.A.", publicándose el extracto en el diario oficial con fecha 20 de Enero de 1998. La compañía se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 022 y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado y reservas es \$5.297 millones y el patrimonio es \$5.906 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio son \$609 millones al 31 de Diciembre del 2000.

Participación en los Activos de la Matriz:

La participación de Grupo Security S.A., a través de Inversiones Seguros Security Limitada en la compañía es de 65,3482% de las acciones.

Gerente General:

Alejandro Alzérreca L.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Francisco Silva S.

Directores:

Claudio Berndt C.

Victor Larraguibel H.

Luis Montalva R.

Alberto Munita I.

Renato Peñafiel M.



Seguros Previsión Generales S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Abierta.

Objeto Social:

Seguros Generales.

Antecedentes Generales:

La sociedad fue constituida por Escritura del 24 de Agosto de 1981, en la Notaría de Don Eduardo Avello Arellano y se decretó su existencia por Resolución N° 561-S del 29 de Septiembre de 1981. Fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago el 8 de Octubre de 1981 a Fojas 18.837 N° 10.325 y publicado el extracto en el Diario Oficial del 10 de Octubre de 1981. La Compañía se encuentra inscrita en el Registro de Valores y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado es \$1.610 millones y el patrimonio es \$2.899 millones.

Resultados:

Las pérdidas del ejercicio son \$625 millones al 31 de Diciembre de 2000.

Participación Directa e Indirecta:

La participación de Grupo Security S.A., a través de Inversiones Seguros Security Limitada en la compañía es de 94,94% de las acciones.

Gerente General:

Enrique Alejandro Mandiola P.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Renato Peñafiel M.

Directores:

Jaime Correa H.

Ramón Eluchans O.

Gonzalo Ruiz U.

Francisco Silva S.

Alvaro Vial G.

Mario Weiffenbach O.



Servicios Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Cerrada.

Objeto Social:

Inversión en toda clase de negocios, empresas o actividades, sea en bienes muebles o inmuebles, corporales o incorporales; y la prestación de servicios de consultoría y asesoría en el ámbito financiero, económico y comercial.

Antecedentes Generales:

Servicios Security S.A. se constituyó según consta de Escritura Pública de fecha 17 de Enero del 2000, otorgada en la Notaría de Santiago de Don Alvaro Bianchi Rosas, otorgándose la administración de la sociedad a un Directorio compuesto por 7 miembros elegidos por la Junta de Accionistas.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado es \$2.184,5 millones.

Participación Directa e Indirecta:

La participación de Grupo Security S.A. en la compañía a través de Inversiones Seguros Security Ltda. es del 67,0% de las acciones.

Gerente General:

Renato Peñafiel M.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Francisco Silva S.

Directores:

Luis Alberto Alcalde O.

Claudio Berndt C.

Jaime Donoso N.

Ignacio Fuenzalida de la M.

Horacio Pavez G.

Renato Peñafiel M.



Corredores de Seguros Security Limitada

Tipo de Sociedad:

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Objeto Social:

Corredores de Seguros.

Antecedentes Generales:

Corredores de Seguros Security Limitada se constituyó según consta de Escritura Pública de fecha 3 de Diciembre de 1999, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, otorgándose la administración y representación judicial y extrajudicial de la sociedad y el uso de la razón social al socio Servicios Security S.A.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado es \$1.531 millones y el patrimonio es \$2.142 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2000 son \$611 millones.

Participación Directa e Indirecta:

La participación de Grupo Security S.A. en la compañía es a través de su participación en el 67,0% de las acciones de Servicios Security S.A.

Gerente General:

Jaime Donoso N.



Inversiones Invest Security Limitada

Tipo de Sociedad:

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Objeto Social:

Administración de todo tipo de negocios, sea por cuenta propia o ajena, la prestación de servicios de administración de empresas, la adquisición y mantención permanente de todo tipo de bienes, su enajenación y la explotación de los frutos civiles o naturales de los bienes adquiridos por la sociedad.

Antecedentes Generales:

La sociedad Inversiones Invest Security Limitada fue constituida por Escritura Pública del 28 de Junio del año 2000, en la Notaría de don Enrique Morgan Torres.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado de la sociedad es \$1.718 millones y su patrimonio es de \$1.756 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2000 son \$38 millones.

Participación en los Activos de la Matriz:

La participación directa de Grupo Security en la compañía es de 99,9% de las acciones.

Administración de la Sociedad:

Grupo Security S.A. a través de:

Francisco Silva S.

Renato Peñafiel M.

Ramón Eluchans O.

Luis Astudillo G.



Travel Security S.A.

Tipo de Sociedad:

Sociedad Anónima Cerrada.

Objeto Social:

Agencia de viajes, especialista en venta de transporte aéreo y sus complementos.

Antecedentes Generales:

La sociedad fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada el 13 de Julio de 1987 por escritura pública extendida en la Notaría de don Victor Manuel Correa Valenzuela. Su giro original fue la venta de servicios de transporte de carga aérea, actividad que se desarrolló en forma exclusiva hasta fines de 1989. En esa fecha se amplió su giro al de venta de servicio de transporte aéreo de personas, obteniendo su acreditación como agente IATA. El 16 de Septiembre de 1993 se transforma la sociedad de responsabilidad limitada en sociedad anónima, aumentándose el capital de la sociedad y a principios de 1995 se vendió la división de carga aérea. En Abril de 1997 se incorporan nuevos accionistas a la propiedad de la sociedad, los que profesionalizan la administración de la empresa y aportan \$120 millones de capital adicional. En Septiembre de 1999 se incorpora Grupo Security a través de Inversiones Seguros Security Limitada como accionista, pasando a controlar el 75% de las acciones de la compañía y cambiando su razón social a Travel Security S.A.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado es de \$325 millones y el patrimonio es \$886 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2000 son \$300 millones.

Participación Directa e Indirecta:

La participación de Grupo Security S.A. a través de Inversiones Invest Security Limitada en la compañía es del 75,0% de las acciones.

Gerente General:

Eduardo Correa S.

Nómina del Directorio:

Presidente:

Guillermo Correa S.

Directores:

Ramón Eluchans O.

Naoshi Matsumoto T.

Renato Peñafiel M.

Francisco Silva S.



Global Security Limitada

Tipo de Sociedad:

Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Objeto Social:

El objeto social de la sociedad es la ejecución de mandatos civiles vinculados a la obtención de antecedentes de terceros y conducir la tramitación administrativa preparatoria de solicitudes tendientes a la preevaluación de dichos antecedentes, que posibilite a las mandantes celebrar actos y contratos directamente con dichos terceros, sin ulterior intervención de la sociedad; y en general celebrar todos los actos y negocios que directa e indirectamente se relacionen al objeto social o que los socios acuerden.

Antecedentes Generales:

Global Security Mandatos Limitada se constituyó según consta de Escritura Pública de fecha 5 de Octubre del año 2000, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, otorgándose la administración y el uso de la razón social al socio Inversiones Invest Security Limitada.

Capital Pagado y Patrimonio:

Al 31 de Diciembre de 2000 el capital pagado es \$101 millones y el patrimonio es \$110 millones.

Resultados:

Las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2000 son \$9 millones.

Participación Directa e Indirecta:

La participación de Grupo Security S.A. en la compañía es del 99,9% de las acciones a través de Inversiones Invest Security Limitada y de 0,1% a través de Inversiones Seguros Security Limitada.

Gerente General:

Alfredo Reyes V.

VI. Estados Financieros 2000

Estados Financieros Individuales

Estados Financieros Consolidados

Estados Financieros Resumidos

Estados Financieros Individuales

al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Incluyendo el Informe de los Auditores Independientes

Contenido

Balances Generales	56
Estados de Resultados	58
Estados de Flujos de Efectivo	59
Notas a los Estados Financieros	60
Informe de los Auditores Independientes	79

M\$ = Miles de pesos
MM\$ = Millones de pesos
UF = Unidad de Fomento
US\$ = Dólar norteamericano

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (En miles de pesos)

ACTIVO	2000	1999
	M\$	M\$
Activo Circulante:		
Disponible	603.583	1.979.636
Depósitos a plazo	175.752	2.564.551
Valores negociables	4.877.470	3.354.958
Deudores varios	87.076	–
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	490.585	2.147.289
Impuestos por recuperar	106.386	15.746
Otros activos circulantes	340.539	2.344.600
Total activo circulante	6.681.391	12.406.780
Activo fijo	136.529	72.822
Total activos fijos, netos	136.529	72.822
Otros Activos:		
Inversiones en empresas relacionadas	102.743.331	85.488.538
Menor valor de inversión en empresa relacionada	546.994	587.411
Descuentos en colocación de bonos	644.725	741.434
Total otros activos	103.935.050	86.817.383
Total Activo	110.752.970	99.296.985

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	2000	1999
	M\$	M\$
PASIVO Y PATRIMONIO		
Circulante:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras - corto plazo	3.262.278	–
Obligaciones con bancos e instituciones a largo plazo, porción corto plazo	919.898	2.260.725
Obligaciones con el público (bonos)	1.992.612	2.026.110
Cuentas por pagar	36.005	437.279
Provisiones y retenciones	13.671	70.852
Impuestos por pagar	11.420	5.166
Impuestos diferidos	9.599	–
Total pasivo circulante	6.245.483	4.800.132
Largo Plazo:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10.045.736	1.989.007
Obligaciones con el público	10.513.279	12.269.527
Total pasivo a largo plazo	20.559.015	14.258.534
Patrimonio:		
Capital pagado	41.190.137	41.190.137
Sobreprecio en venta de acciones propias	18.503.015	18.503.015
Otras reservas	2.183.505	1.137.860
Déficit período de desarrollo	(771.016)	(584.162)
Utilidades acumuladas	13.639.409	11.256.862
Dividendos provisorios	(417.403)	(873.176)
Utilidad del ejercicio	9.620.825	9.607.783
Total patrimonio	83.948.472	80.238.319
Total Pasivo y Patrimonio	110.752.970	99.296.985

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (En miles de pesos)

	2000	1999
	M\$	M\$
Resultado Operacional:	–	–
Costo de explotación	–	–
Margen de explotación	–	–
Gastos de administración y ventas	(1.746.261)	(1.586.999)
Resultado operacional	(1.746.261)	(1.586.999)
Resultado No Operacional:		
Ingresos financieros	481.551	1.148.923
Utilidad inversión empresas relacionadas	11.450.307	10.679.507
Otros ingresos fuera de la explotación	765.844	1.152.631
Pérdida inversión empresas relacionadas	–	(441.127)
Amortización menor valor de inversión	(40.417)	(40.373)
Gastos financieros	(1.154.548)	(1.199.392)
Corrección monetaria	(121.183)	(100.221)
Resultado no operacional	11.381.554	11.199.948
Resultado antes de impuesto a la renta	9.635.293	9.612.949
Impuesto a la renta	(14.468)	(5.166)
Utilidad del Ejercicio	9.620.825	9.607.783

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (En miles de pesos)

	2000 M\$	1999 M\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación:		
Utilidad del ejercicio	9.620.825	9.607.783
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	33.169	7.198
Amortización de intangibles	–	2.336
Utilidad devengada inversiones en empresas relacionadas	(11.450.307)	(10.679.507)
Pérdida devengada inversión en empresas relacionadas	–	441.127
Provisión impuesto renta	14.468	5.166
Amortización menor valor de inversiones	40.417	40.373
Corrección monetaria neta	121.183	100.221
Disminución (aumento) de activos. que afectan al flujo de efectivo:		
Valores negociables	–	2.790.361
Dividendos y otros repartos percibidos	5.694.339	6.765.979
Otros activos	3.141.765	(525.967)
Cuenta por cobrar a empresas relacionadas	–	(2.175.204)
Aumento (disminución) de pasivos. que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar	(390.613)	442.964
Provisiones y retenciones	(60.258)	(1.250.449)
Otros pasivos circulantes	18.414	–
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	6.783.402	5.572.381
Flujo Originado por Actividades de Inversión:		
Disminución obligaciones con el público	(2.536.538)	(1.788.916)
Pago de dividendos	(6.769.463)	(6.143.420)
Obtención de préstamos	9.910.459	–
Pago de préstamos	(1.737.846)	(2.201.551)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	(1.133.388)	(10.133.887)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento:		
Adiciones de inversiones en empresas relacionadas	(10.648.370)	–
Incorporación de activo fijo	(94.594)	(59.496)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(10.742.964)	(59.496)
Flujo neto negativo total del año	(5.092.950)	(4.621.002)
Efecto de la Inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	(163.151)	53.479
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(5.256.101)	(4.567.523)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6.375.975	10.943.498
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.119.874	6.375.975

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Notas a los Estados Financieros

(En miles de pesos)

NOTA 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD E INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

Esta Sociedad de inversiones fue creada por escritura pública el 8 de febrero de 1991, bajo el nombre de Security Holdings S.A. con el objetivo de efectuar inversiones y asesorías de cualquier tipo en el país.

El 14 de junio de 1991, se celebró la primera Junta General Extraordinaria de Accionistas, que acordó aumentar el capital a M\$3.315.615 dividido en 32.934.591 acciones sin valor nominal.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 12 de julio de 1994, se acordó ampliar el giro de la Sociedad hacia la realización de inversiones y asesorías de cualquier tipo, tanto en el país como en el extranjero y efectuar un aumento de capital de M\$14.555.000, el cual fue suscrito y pagado el 11 de agosto de 1994.

El 14 de diciembre de 1994, se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas con el fin de ratificar y adecuar a las normas que rigen para las sociedades anónimas abiertas, los estatutos sociales y lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 12 de julio de 1994, quedando el capital social representado por 170.827.056 acciones sin valor nominal.

El 30 de enero de 1995, la Sociedad quedó inscrita en el Registro de Valores con el número 0499 y, por lo tanto, sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Sesión Ordinaria de Directorio del 11 de mayo de 1995, se acordó impulsar el acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 13 de enero de 1995, la que resolvió aumentar el capital a 194.389.409 acciones sin valor nominal.

Con el número 362 del Registro de Valores del 23 de junio de 1995, quedó registrada la emisión de 23.562.353 acciones, correspondiente al aumento de capital acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 13 de enero de 1995, el cual fue suscrito y pagado, con lo cual el capital social quedó representado por 194.389.409 acciones sin valor nominal.

En Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de octubre de 1995, se acordó un aumento de capital social de 106.000.000 de acciones sin valor nominal.

El 5 de diciembre de 1995, quedó inscrita en el Registro de Valores con el número 391, una emisión de 42.500.000 acciones con cargo al aumento de 106.000.000 acciones aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de octubre de 1995.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 28 de abril de 1997, se acordó incrementar el número de acciones de la Sociedad, mediante el canje de siete acciones por una, quedando el capital social representado por 1.654.721.054 acciones suscritas y pagadas. El 1º de junio de 1997 se procedió a canjear los títulos de las acciones emitidas a razón de siete acciones nuevas por cada una antigua.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de octubre de 1997, se acordó cambiar la razón social de la Sociedad, de Security Holding S.A. a la actual de Grupo Security S.A.

NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. General

Los presentes estados financieros individuales de Grupo Security S.A., al 31 de diciembre de 2000 y 1999, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con las normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el

patrimonio. Se han considerado, además las disposiciones específicas sobre sociedades anónimas contenidas en la Ley 18.046 y su reglamento.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad, y en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b. Período cubierto

Los presentes estados financieros corresponden a los períodos comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente.

c. Corrección monetaria

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentada en el período, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultados, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor (4,7% en 2000 y 2,6% en 1999).

Los saldos correspondientes al ejercicio anterior, que se presentan para efectos comparativos, han sido actualizados extracontablemente en un 4,7%.

d. Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio observado al 31 de diciembre de 2000 de \$573,65 por US\$1 (\$530,07 por US\$ 1 en 1999).

Los saldos expresados en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de 2000, han sido traducidos a pesos al valor de \$15.769,92 por UF1 (\$15.066,96 por UF1 en 1999).

e. Depósitos a plazo

Estas inversiones se presentan al valor de la inversión, más los intereses y reajustes al cierre de cada ejercicio.

f. Valores negociables

Corresponden a bonos emitidos por sociedades, valorizados a su costo de adquisición más intereses devengados, o a su valor de mercado, el que sea menor, y a cuotas de fondos mutuos valorizadas al valor de la cuota vigente al cierre del ejercicio.

g. Compras con compromiso de retroventa

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

h. Activo fijo

Estos bienes se presentan valorizados al costo más corrección monetaria. La depreciación del ejercicio ascendente a M\$33.169 (M\$7.198 en 1999) se ha calculado sobre los valores revalorizados del activo, de acuerdo con los años de vida útil restante asignados a los respectivos bienes.

i. Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones que se presentan en este rubro han sido valorizadas de acuerdo a la metodología del valor patrimonial proporcional (VPP).

j. Menor valor de inversiones

El saldo presentado en este rubro al 31 de diciembre de 2000, corresponde a los menores valores producidos en la compra del 99,99% del Banco Security, y 99,99% de Factoring Security S.A., los cuales están siendo amortizados en un plazo de 20 años.

k. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2000 y 1999 ha determinado los impuestos a la renta de acuerdo a las normas contenidas en la Ley de la Renta. Los impuestos diferidos se registran sobre base devengada, de acuerdo a los Boletines Técnicos N°60, 61 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

l. Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones y otros beneficios del personal se contabilizan sobre base devengada.

m. Efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, con vencimientos menores a 90 días de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., como sigue:

	2000	1999
	M\$	M\$
Disponible	603.583	1.979.636
Depósitos a plazo	175.752	2.564.551
Pacto de retroventa sobre pagarés emitidos por el Banco Central de Chile	340.539	1.831.788
Total	1.119.874	6.375.975

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES

A contar del 1° de enero de 2000, la Sociedad contabiliza todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, en los términos establecidos en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Hasta 1999, debido a que existía la obligación de contabilizar impuestos diferidos sólo por aquellas diferencias temporales cuyo reverso no se compensaba con nuevas diferencias por el mismo concepto, la Sociedad determinaba el gasto por impuesto a la renta de acuerdo con la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

Las normas del Boletín Técnico N° 60 son aplicables sólo para las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, que se originen a partir del 1° de enero de 2000, por lo tanto, este cambio contable no tuvo efecto acumulado al inicio del año.

Este cambio contable no tuvo efectos significativos para la Sociedad.

NOTA 4. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en la Nota 2.c., originó un cargo a resultados de M\$121.183 (M\$100.221 en 1999), de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo)/abono	
	2000 M\$	1999 M\$
Por actualización de:		
Patrimonio	(3.437.988)	(1.851.618)
Inversiones de sociedades relacionadas	3.755.593	1.932.994
Menor valor de inversiones	26.368	15.910
Activo fijo	721	525
Pasivos y activos en moneda extranjera	68.908	201.243
Otros activos y pasivos	(572.608)	(414.847)
Cuentas de resultados	37.823	15.572
Cargo neto a resultados	(121.183)	(100.221)

NOTA 5. DEPOSITOS A PLAZO

En este rubro se presentan depósitos a plazo reajustables valorizados de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.e. y su detalle es el siguiente:

Institución	Moneda	2000		1999	
		Valor M\$	Fecha de vencimiento	Valor M\$	Fecha de vencimiento
Banco Security	\$	-	-	2.404.290	19.01.2000
Banco Security	US\$	175.752	04.01.01	160.261	19.01.2000
		175.752		2.564.551	

NOTA 6. VALORES NEGOCIABLES

Los valores negociables se encuentran valorizados de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.f., y su detalle es el siguiente:

	2000	1999
	Valor	Valor
	M\$	M\$
a. Fondos Mutuos:		
Fondos Mutuos Security Premium	–	438.335
b. Otras Inversiones en Dólares:		
Bonos General Electric Corp.	2.560.147	2.916.623
Bonos Eléctrica Guacolda	2.317.323	–
Totales	4.877.470	3.354.958

NOTA 7. INVERSION CON PACTOS DE RETROVENTA

Estas inversiones son valorizadas de acuerdo a lo señalado en la nota 2.g., y el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es el siguiente:

	2000			1999		
	Valor	Valor de	Fecha de	Valor	Valor de	Fecha de
	contable	mercado	vencimiento	contable	mercado	vencimiento
	M\$	M\$		M\$	M\$	
Pagarés del Banco Central de Chile:						
Pacto de retroventa con Valores						
Security S.A. Corredores de Bolsa	340.539	340.539	02.01.2001	1.831.788	1.831.788	10.01.2000

NOTA 8. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2000 y 1999, corresponde a inversiones realizadas y valorizadas de acuerdo a lo señalado en la Nota 2.i., según el siguiente detalle:

Nombre	Participación		Patrimonio		Valor patrimonial proporcional		Resultado	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Security	99,99	99,99	79.338.228	66.663.028	79.337.435	66.662.362	9.642.981	8.907.832
Factoring Security S.A.	99,99	99,99	7.457.117	6.114.253	7.457.116	6.113.017	1.342.864	1.333.237
Inversiones Seguros Security Ltda.	99,99	99,99	11.447.731	10.022.243	11.447.616	10.022.143	181.108	438.438
Merchant Security S.A.	99,80	99,80	1.555.558	1.401.497	1.552.447	1.398.691	153.752	(200.907)
Inmobiliaria Security S.A.	99,99	99,99	1.196.488	1.292.325	1.196.487	1.292.325	91.628	(240.220)
Inversiones Invest Security Ltda.	99,81	–	1.755.566	–	1.752.230	–	37.974	–
Totales			102.750.688	85.493.346	102.743.331	85.488.538	11.450.307	10.238.380

El 7 de abril de 2000, la Sociedad realizó un aporte de M\$2.650.000 a Inversiones Seguros Security Ltda., con el propósito de financiar nuevas inversiones.

El 30 de octubre de 2000, la Sociedad realizó un aporte de M\$ 1.700.000 a Inversiones Invest Security Ltda., quedando con el 99,81% del total del capital social.

El 30 de octubre de 2000, la Sociedad efectuó un retiro de utilidades, de ejercicios anteriores, en Inversiones Seguros Security Ltda. por M\$1.250.000.

El 28 de diciembre de 2000, la Sociedad efectuó un aporte de capital de M\$6.206.220 a Banco Security, manteniendo la participación del 99,999% de su capital accionario.

NOTA 9. MENOR VALOR DE INVERSIONES

El detalle del menor valor de inversiones y la amortización correspondiente se indican a continuación:

Entidad	Porcentaje participación		Saldo menor valor		Amortización del ejercicio	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Security	99,99	99,99	221.968	238.309	16.341	16.342
Factoring Security S.A.	99,99	99,99	325.026	349.102	24.076	24.031
Totales			546.994	587.411	40.417	40.373

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Circular N° 1.358 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a partir del 1° de enero de 1998, el saldo por amortizar del menor valor, es amortizado en el plazo de 20 años.

NOTA 10. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Bancos	Concepto	2000 M\$	1999 M\$
De Chile	Intereses-corto plazo	59.553	—
Corpbanca	Préstamo comercial	3.202.725	—
Total		3.262.278	—
Capital adeudado		3.202.725	—
Obligaciones pactadas en moneda nacional		100%	—
Tasa de interés pactada	TAB 180 días + 1,5%		

NOTA 11. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DE CORTO Y LARGO PLAZO

Acreedor	Corto plazo		Largo plazo	
	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Boston (*)	919.898	2.260.725	3.327.750	1.989.007
Banco de Chile	–	–	6.717.986	–
Totales	919.898	2.260.725	10.045.736	1.989.007

(*) Obligación pactada en moneda extranjera (US\$).

	2000 %	1999 %
Tasa pactada anual	8,75	8,13

a. Los vencimientos de la obligación contraída con el Banco Boston en los próximos años son los siguientes:

Vencimiento	Capital		Intereses devengados	
	US\$	M\$	US\$	M\$
05.04.2001	1.450.000	831.938	153.308	87.960
05.04.2002	1.450.000	831.938	–	–
05.04.2003	1.450.000	831.938	–	–
05.04.2004	1.450.000	831.938	–	–
05.04.2005	1.450.000	831.936	–	–
Totales	7.250.000	4.159.688	153.308	87.960

- b. El 5 de abril de 1999, la Sociedad efectuó un abono a capital de US\$3.650.000 y cancela intereses por la suma de US\$12.366,75 de la cuota que tenía vencimiento el día 5 de abril de 2000.
- c. El 5 de abril de 2000, la Sociedad efectuó un pago a interés devengado por el crédito equivalente a US\$590.699, se prorrogó la cuenta de capital por 60 días, con el fin de reestructurar la deuda.
- d. El 5 de junio de 2000, la Sociedad efectuó en pago de interés devengado por el crédito equivalente a M\$55.768, se prorrogó la cuenta de capital por 30 días, con el fin de reestructurar la deuda.
- e. El 5 de julio de 2000, la Sociedad efectúa pago de intereses devengados por el crédito equivalente a M\$55.768, y se reestructura la deuda generando un nuevo cuadro de pago con 5 cuotas de US\$1.450.000 con vencimiento de la primera cuota el 5 de abril de 2001.
- f. El 5 de octubre de 2000, la Sociedad efectúa pago de interés devengado por el crédito equivalente a M\$91.426.

g. Los vencimientos de los préstamos suscritos con el Banco de Chile en los próximos años son los siguientes:

Vencimiento	Capital	
	UF	M\$
20.03.2002	60.871	959.931
20.03.2003	60.871	959.931
20.03.2004	60.871	959.931
20.03.2005	60.871	959.931
20.03.2006	60.871	959.931
20.03.2007	60.871	959.931
20.03.2008	60.774	958.400
Totales	426.000	6.717.986

NOTA 12. PASIVOS A CORTO PLAZO

Otros pasivos a corto plazo:

	(*) Pactadas en \$ no reajustables		Total	
	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto renta	4.869	5.166	4.869	5.166
Impuesto por pagar	6.551	–	6.551	–
Provisiones y retenciones	13.671	70.852	13.671	70.852
Cuentas por pagar	36.005	437.279	36.005	437.279
Otros pasivos corto plazo	11.389	–	11.389	–
Total	72.485	513.297	72.485	513.297
Capital adeudado	72.485	513.297	72.485	513.297
			2000	1999
Porcentaje obligaciones en moneda nacional:			100%	100%

(*) Obligaciones no afectas a intereses

NOTA 13. ACREEDORES POR BONOS

El 4 de enero de 1996, se colocaron bonos por la suma de 1.000.000 de unidades de fomento en dos series: BSECU-A1 y BSECU-A2, con pagos semestrales de intereses a una tasa nominal de 5,9%, al plazo de 12 años, siendo estos pagos los días 1° de marzo y 1° de septiembre de cada año hasta el 1° de marzo de 2007. El capital se amortizará en 18 cuotas iguales y semestrales a partir del 1° de septiembre de 1998.

	2000		1999	
	UF	M\$	UF	M\$
a. Corto plazo:				
Deuda con el público	111.111,11	1.752.220	111.111,11	1.752.790
Intereses devengados	15.243,69	240.392	17.325,64	273.320
Corto plazo	126.354,80	1.992.612	128.436,75	2.026.110
b. Largo plazo:				
Deuda con el público	666.666,59	10.513.279	777.777,77	12.269.527
Total	793.021,39	12.505.891	906.214,52	14.295.637

El 1° de marzo de 1999 se cancelan M\$428.350 (histórico) por concepto de interés, correspondiente al cupón N°7, de los bonos BSECU-A1 y BSECU-A2.

El 1° de septiembre de 1999 se cancelan M\$409.774 (histórico) por concepto de interés, correspondiente al cupón N°8, de los bonos BSECU-A1 y BSECU-A2.

El 1° de marzo de 2000, se cancelan M\$412.320 correspondiente a interés del cupón N°9 de los Bonos BSECU-A1 y BSECU-A2.

El 1° de septiembre de 2000, se cancelan M\$462.340 correspondiente a interés del cupón N°10 de los Bonos BSECU-A1 y BSECU-A2.

En la colocación de los bonos, el descuento dado por dicha operación fue de M\$1.051.362 (histórico), el cual será amortizado en 140 meses. Esto originó un cargo a resultados durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2000 de M\$96.709 (M\$96.738 en 1999), el cual se encuentra registrado dentro del rubro "Gastos de administración y ventas" del estado de resultados. Debido a lo anterior, el monto pendiente por amortizar, presentado en otros activos es de M\$644.725 en el año 2000 (M\$741.434 en 1999).

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre de 2000, la sociedad constituyó una provisión por impuesto a la renta ascendente a M\$4.869 (M\$5.166 en 1999).

b. Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2000, el detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos es el siguiente :

	Impuesto diferido			
	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias temporales				
Provisión de vacaciones	1.790	–	–	–
Impuestos de créditos diferidos	–	–	11.389	–
Total impuestos diferidos	1.790	–	11.389	–
Saldo cuentas complementarias	–	–	–	–
Saldo neto según balance	1.790	–	11.389	–

El detalle de los saldos acumulados al inicio del año 2000 de activos y pasivos por impuestos diferidos y sus correspondientes cuentas complementarias es el siguiente:

	Impuesto diferido				Plazo estimado de reverso (meses)
	Activo		Pasivo		
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Diferencias temporales					
Provisión de vacaciones	7.140	–	–	–	12
Provisión sobre contratos futuros	3.028	–	–	–	12
Total impuestos diferidos	10.168	–	–	–	–
Saldo cuentas complementarias	(10.168)	–	–	–	–
Saldo a enero 1° de 2000	–	–	–	–	–

La composición del cargo por impuesto a la renta del año es el siguiente:

	(Cargo) abono a resultados	
	2000	1999
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente		
Provisión para impuesto a la renta del año	(4.869)	(5.166)
Impuestos diferidos		
Variación del año de impuestos diferidos	(19.767)	–
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	10.168	–
Total abono a resultados	(14.468)	(5.166)

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad no contabilizaba impuestos diferidos.

NOTA 15. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de capital y reservas al 31 de diciembre de 2000 y 1999 fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Sobreprecio acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Déficit acumulado período desarrollo filial M\$	Utilidades retenidas M\$	Dividendos provisorios M\$	Utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1999	38.344.157	17.224.573	1.069.711	(506.499)	4.783.893	(1.669.614)	12.290.494	71.536.715
Traspaso utilidad 1998	–	–	–	–	10.620.880	1.669.614	(12.290.494)	–
Distribución de dividendos	–	–	–	–	(4.964.163)	–	–	(4.964.163)
Déficit período desarrollo	–	–	–	(41.598)	–	–	–	(41.598)
Superávit período desarrollo	–	–	–	3.567	–	–	–	3.567
Ajuste reserva calce filial	–	–	93.274	–	–	–	–	93.274
Ajuste reserva de fluctuación inversión filial	–	–	(109.013)	–	–	–	–	(109.013)
Dividendos provisorios	–	–	–	–	–	(827.361)	–	(827.361)
Corrección monetaria	996.948	447.839	32.809	(13.409)	310.930	(6.618)	–	1.768.499
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	–	–	9.176.488	9.176.488
Saldos al 31 de diciembre de 1999	39.341.105	17.672.412	1.086.781	(557.939)	10.751.540	(833.979)	9.176.488	76.636.408
Saldos al 31 de diciembre de 1999, actualizados (4,7%)	41.190.137	18.503.015	1.137.860	(584.162)	11.256.862	(873.176)	9.607.783	80.238.319
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1999	39.341.105	17.672.412	1.086.781	(557.939)	10.751.540	(833.979)	9.176.488	76.636.408
Traspaso resultado 1999	–	–	–	–	9.176.488	–	(9.176.488)	–
Traspaso dividendo provisorio	–	–	–	–	(833.979)	833.979	–	–
Déficit período desarrollo	–	–	–	(187.466)	–	–	–	(187.466)
Distribución dividendos	–	–	–	–	(6.205.204)	–	–	(6.205.204)
Ajuste reserva de fluctuación inversión filial	–	–	1.261.520	–	–	–	–	1.261.520
Ajuste reserva seguros	–	–	(201.919)	–	–	–	–	(201.919)
Corrección monetaria	1.849.032	830.603	37.123	(25.611)	750.564	(3.723)	–	3.437.988
Dividendos provisorios	–	–	–	–	–	(413.680)	–	(413.680)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	–	–	9.620.825	9.620.825
Saldos al 31 de diciembre de 2000	41.190.137	18.503.015	2.183.505	(771.016)	13.639.409	(417.403)	9.620.825	83.948.472

- a. De conformidad con lo dispuesto en el Artículo N°10 de la Ley N°18.046 al cierre del ejercicio 2000 y 1999 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondientes a la revalorización de dicho capital.
- b. El saldo de M\$2.183.505 (M\$1.137.860 en 1999), presentado en "Otras reservas", corresponde al porcentaje de participación de la Sociedad, sobre la reserva de calce originada durante el ejercicio 2000 y 1999, en la filial indirecta Seguros Previsión Vida S.A. y la reserva de fluctuación de inversiones originada durante el ejercicio 2000 y 1999, en la filial Banco Security.
- c. La Sociedad presenta en el patrimonio la suma de M\$784.408 (M\$597.361 en 1999) producto del déficit en el período de desarrollo de su filial Inmobiliaria Security S.A. Dicha cantidad incluye además, la suma de M\$13.392 (M\$13.199 histórico en 1999), producto de Superávit en el período de desarrollo de su filial Merchant Security S.A. Este déficit debe ser absorbido con utilidades acumuladas.
- d. Política de dividendos - La política acordada por los accionistas es distribuir el 50% de la utilidad líquida en dinero efectivo que la Sociedad haya recibido de sus filiales directas en el ejercicio y dividir su pago en dos dividendos, uno provisorio y otro definitivo.
- e. Dividendos definitivos:
 - Durante abril de 2000, se distribuyeron dividendos definitivos por M\$4.550.483 con cargo a utilidades acumuladas.
 - Durante octubre de 2000, se distribuyeron dividendos definitivos por M\$1.654.721 con cargo a utilidades acumuladas.
- f. Dividendos provisorios:
 - Durante octubre de 2000, el Directorio acordó repartir un dividendo provisorio de M\$413.680, acordando solicitar un préstamo para cubrir dicho desembolso.

NOTA 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Descripción de empresas relacionadas :

Empresa	Relación	R.U.T.
Banco Security	Filial	97.053.000-2
Administradora de Fondos Mutuos Security S.A.	Filial indirecta	96.639.280-0
Corredores de Bolsa Valores Security S.A.	Filial indirecta	96.515.580-5
Inversiones Seguros Security S.A.	Filial	78.769.870-0
Merchant Security S.A.	Filial	96.803.620-3
Servicios Security S.A.	Coligada	96.849.320-5
Seguros Previsión Generales S.A.	Coligada	99.302.000-1
Seguros Previsión Vida S.A.	Coligada	99.301.000-6

Las transacciones con personas y empresas relacionadas durante el período 2000 y 1999, son las siguientes:

Empresa	Transacción	Monto transado		Cuentas por cobrar (corto plazo)		Efecto en resultados (Cargos) / Abonos	
		2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Security	Depósito a plazo e instrumentos financieros	3.825.321	2.564.551	–	–	258.412	1.086.652
	Asesorías	–	93.183	–	93.183	–	93.183
Administradora de Fondos							
Mutuos Security S.A.	Fondos mutuos	645.321	438.335	–	–	9.511	5.230
Corredores de Bolsa							
Valores Security S.A.	Inversiones financieras	2.221.322	1.831.788	–	–	143.320	38.004
Inversiones Seguros							
Security S.A.	Cuenta Cte. mercantil	–	1.920.912	–	1.920.912	–	–
Merchant Security S.A.	Cuenta Cte. mercantil	1.126	133.194	1.126	133.194	–	–
Servicios Security S.A.	Cuenta Cte. mercantil	29.159	–	29.159	–	742	–
Seguros Previsión							
Generales S.A.	Asesorías	174.100	–	174.100	–	–	–
Seguros Previsión Vida S.A.	Asesorías	136.200	–	136.200	–	–	–
Inversiones Seguros							
Security Ltda.	Asesorías	150.000	–	150.000	–	–	–
Total				490.585	2.147.289		

NOTA 17. TRANSACCIONES DE ACCIONES

Las transacciones de acciones efectuadas durante los ejercicios 2000 y 1999 por los accionistas mayoritarios, Presidente, Directores y Gerentes, de acuerdo al Registro de Accionistas, fueron las siguientes:

Transacción de accionistas	Números de acciones			
	2000		1999	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Inversiones Almena Ltda.	–	150.000	–	–
Sociedad Comercial de Servicios e Inversiones Ltda.	72.277.335	–	84.459.480	21.074.512
Inversiones Matyco Ltda.	54.782.707	2.780.744	56.620.694	–
Muñoz Vivaldi Rodrigo	–	1.370.390	–	–
Inversiones Arizcun Ltda.	1.241.738	–	387.700	–
Inversiones Nine Ltda.	–	100.000	–	–
Errázuriz Matte Ana Sofía	–	86.695	–	–
Inversiones Los Cactus Ltda.	86.695	–	15.381.659	5.529.446
Toco S.A.	750.442	700.000	–	–
Inversiones Círculo Financiero	–	29.000.000	6.717.196	7.643.100
Inversiones Agroindustriales	–	19.964.814	–	–
Inversiones Villuco Ltda.	46.747.241	–	25.335.871	–
San León Inv. y Servicios Ltda.	1.272.704	–	3.001.134	–
Inversiones Hemaco S.A.	6.041.647	–	2.798.028	–
Compañía de Inversiones Río Bueno	2.031.288	–	1.282.941	–
Fiora del Fabro Bartual Enrique	6.685	–	–	–
Inversiones Hidroeléctricas	10.000.000	–	16.695.091	–
Gómez y Cobo Ltda.	409.884	–	387.272	–
Paclama S.A.	200.000	–	38.947	–
Berndt Cramer Claudio	21.577	–	–	–
Inversiones Río Rahue S.A.	415.511	–	–	–
Inversiones San Ignacio	1.307.692	–	1.619.872	–
Alzerreca Bascuñan Carmen	225.674	–	–	–
Asesoría e Inversiones Araya Ltda.	–	150.000	–	–
Puentes Lacamara Samuel	–	340.725	–	–
Inversiones E.P. Ltda.	–	29.681.508	–	–
Comercial Los Lagos Ltda.	–	3.907.647	1.668.801	–
Marín Correa Jorge Eduardo	–	1.059.716	–	–
Polo Sur Soc. de Rentas Ltda.	1.059.716	–	–	–
Inversiones Los Chilcos Ltda.	6.862.473	2.598.388	–	–
Inversiones Zunkunft Ltda.	–	–	–	87.502.205
Inversiones Llascahue Ltda.	15.216.470	5.761.929	–	–
Jaime Correa Hogg	–	796.544	–	–

(Continúa)

Transacción de accionistas	Números de acciones			
	2000		1999	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Hermaco S.A.	14.108.125	–	–	–
Bilbao Hormaeche, Bonifacio	325.000	50.000	–	–
Inmobiliaria El Roble Ltda.	–	1.500.000	–	–
Horacio Pavez	–	155.274	–	–
Inversiones Camino Mirasol Ltda.	–	–	13.641.545	40.144.413
Barzelatto Sánchez Osvaldo	–	1.845.550	–	–
Inversiones Rododendros Ltda.	531.705	–	–	–
Inversiones Montecasino Ltda.	3.171.095	–	–	–
Inversiones El Rocio Ltda.	1.224.983	–	–	–
Inversiones Parsec Ltda.	306.246	–	–	–
Inversiones D y V Ltda.	904.913	–	–	–
Sergio Candia A.	–	71.498	–	–
Inversiones Peralillo Ltda.	–	1.366.697	–	–
Silva Gaete Matías	280.140	–	–	–
Sociedad de Inversiones Camino Interior El Parque	–	280.140	–	–
Asesorías e Inversiones Las Arañas Ltda.	–	580.000	–	–
De la Mare Peddar Thomas	–	525.938	–	–
Inversiones La Pinta Ltda.	2.500.000	4.033.522	–	–
Inversiones B y B Ltda.	–	7.764.967	–	–
Inversiones Towel Ltda.	–	40.000	–	–
Peñafiel Muñoz María Andrea	–	31.605	–	–
Rentas e Inversiones San Antonio	1.361.098	–	–	–

NOTA 18. DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

La distribución de los accionistas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es la siguiente:

Tipo de accionista	Participación total		Número de accionistas	
	2000	1999	2000	1999
	%	%		
10% o más de participación	12,48	11,30	1	1
Menos de 10% de participación con inversión igual o superior a 200 Unidades de Fomento	86,94	87,95	325	416
Menos de 10% de participación con inversión inferior a 200 Unidades de Fomento	0,58	0,75	401	400
Total	100,00	100,00	727	817
Controlador de la Sociedad	77,30	77,30	12	12

NOTA 19. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El 28 de octubre de 1999, la Sociedad suscribió un contrato forward en el mercado local. De acuerdo con lo establecido en el contrato, la Sociedad cobró US\$8.000.000 y pagó UF292.703,23 con fecha 17 de enero de 2000.

NOTA 20. MONEDA EXTRANJERA

Las obligaciones con instituciones financieras en el año 2000 de corto y largo plazo están constituidas por un crédito en moneda extranjera con el Banco Boston, de acuerdo a lo indicado en la Nota 11. Además según lo señalado en Nota 5, existe un depósito a plazo en el Banco Security por US\$306.375 (US\$288.768 en 1999).

NOTA 21. SANCIONES

En 2000 y 1999 no existen sanciones a la Sociedad, sus Directores y Ejecutivos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 22. GASTOS DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

La Sociedad no ha incurrido en los últimos cinco años en gastos significativos de investigación y desarrollo según la definición dada en la Circular N° 981 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 23. HECHOS RELEVANTES

Al cierre de los presentes estados financieros no existen hechos relevantes.

NOTA 24. AVALES OBTENIDOS DE TERCEROS

La Sociedad no mantiene avales obtenidos de terceros al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

NOTA 25. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

De acuerdo a las disposiciones de la Circular N° 1.312 de la Superintendencia de Valores y Seguros, no existen actividades de financiamiento o de inversión que comprometan flujos futuros no revelados en notas.

NOTA 26. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el presente ejercicio se han pagado M\$74.804 (M\$55.474 en 1999) por concepto de honorarios y dietas en ese período del año.

NOTA 27. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2001 y 23 de febrero de 2001, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.

GABRIEL BECERRA T.
Contador General

RENATO PEÑAFIEL M.
Gerente General

Informe de los Auditores Independientes

**Deloitte &
Touche**



**Señores Presidente y Directores
Grupo Security S.A.**

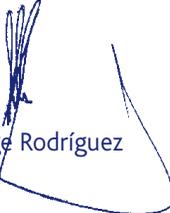
Hemos auditado los balances generales de Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Grupo Security S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. No hemos auditado los estados financieros de Seguros Previsión Generales S.A. y Seguros Previsión Vida S.A. (filiales indirectas de la Sociedad), los cuales representan un 5,96% y un 7,32% del total de activos al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente y, un 2% y un 6,21% del resultado de los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente. La auditoría de estos estados financieros fue realizada por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión aquí expresada en lo que se refiere a los montos incluidos de dichas sociedades se basa únicamente en los informes emitidos por otros auditores.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Grupo Security S.A. a base de los criterios descritos en la Nota 2, antes de proceder a la consolidación de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 8. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Grupo Security S.A. y Filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de los otros auditores, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 2.

Febrero 23, 2001


Jorge Rodríguez

**Deloitte Touche
Tohmatsu**

Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Incluyendo el Informe de los Auditores Independientes

Contenido

Balances Generales	82
Estados de Resultados	84
Estados de Flujos de Efectivo	85
Notas a los Estados Financieros	87
Informe de los Auditores Independientes	117

M\$ = Miles de pesos
MM\$ = Millones de pesos
UF = Unidad de Fomento
US\$ = Dólar norteamericano

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (En miles de pesos)

ACTIVO	2000	1999
	M\$	M\$
Activo Circulante:		
Disponible	1.187.924	2.166.776
Depósitos a plazo	1.108.537	3.055.964
Valores negociables	5.293.438	3.728.369
Deudores por ventas, neto	54.242.426	47.070.941
Documentos y cuentas por cobrar	7.469.888	7.052.941
Deudores varios	555.163	203.744
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.775.253	1.658.215
Impuestos por recuperar	311.123	335.720
Impuestos diferidos	223.963	-
Otros activos circulantes	3.467.163	3.438.260
Total activo circulante	75.634.878	68.710.930
Activos Fijos:		
Instalaciones	275.370	-
Maquinarias y equipos	129.869	28.183
Muebles y útiles	534.006	-
Activo fijo en leasing	184.827	-
Otros activos fijos	243.010	685.525
Total activo fijo	1.367.082	713.708
Menos: depreciación acumulada	(355.401)	(229.208)
Total activo fijo, neto	1.011.681	484.500
Otros Activos:		
Inversiones en empresas relacionadas	85.949.309	74.691.945
Menor valor inversiones	4.468.852	4.663.411
Otros	8.888.746	5.638.460
Total otros activos	99.306.907	84.993.816
Total Activo	175.953.466	154.189.246

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

PASIVO Y PATRIMONIO	2000	1999
	M\$	M\$
Pasivo Circulante:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras, corto plazo	61.540.176	48.605.275
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo, porción corto plazo	919.898	2.260.725
Obligaciones con el público, (bonos)	1.992.612	2.026.110
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	1.686.421	-
Cuentas por pagar	3.258.089	3.168.273
Documentos por pagar	14.848	-
Acreedores varios	-	1.276.404
Provisiones y retenciones	466.187	380.995
Impuesto a la renta	-	283.938
Impuestos diferidos	76.073	-
Otros pasivos circulantes	31.230	-
Total pasivo circulante	69.985.534	58.001.720
Pasivo a Largo Plazo:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10.045.736	1.989.007
Obligaciones con el público, (bonos)	10.513.279	12.269.527
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	1.467.464
Provisión déficit de patrimonio de filial	187.466	-
Otros pasivos	843.558	76.860
Total pasivo a largo plazo	21.590.039	15.802.858
Interés Minoritario:	429.421	146.349
Patrimonio:		
Capital pagado	41.190.137	41.190.137
Sobrepeso en venta de acciones propias	18.503.015	18.503.015
Otras reservas	2.183.505	1.137.860
Déficit acumulado período desarrollo, filial	(771.016)	(584.162)
Utilidad Retenida:		
Utilidades acumuladas	13.639.409	11.256.862
Utilidad del año	9.620.825	9.607.783
Dividendos provisorios	(417.403)	(873.176)
Total utilidades retenidas	22.842.831	19.991.469
Total patrimonio - neto	83.948.472	80.238.319
Total Pasivo y Patrimonio	175.953.466	154.189.246

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (En miles de pesos)

	2000	1999
	M\$	M\$
Resultados Operacionales:		
Ingresos de explotación	17.014.371	12.878.643
Costos de explotación	(7.518.614)	(7.670.031)
Margen de explotación	9.495.757	5.208.612
Gastos de administración y ventas	(8.044.291)	(6.034.467)
Resultado operacional	1.451.466	(825.855)
Resultados No Operacionales:		
Ingresos financieros	844.987	2.056.697
Utilidad inversión empresas relacionadas	10.106.476	9.532.700
Pérdida inversión empresas relacionadas	(631.070)	(214.374)
Otros ingresos fuera de la explotación	1.021.742	1.609.964
Amortización menor valor de inversiones	(249.204)	(223.260)
Gastos financieros	(1.488.302)	(1.417.096)
Otros egresos fuera de la explotación	(275.047)	(28.060)
Corrección monetaria	(490.094)	(308.466)
Resultado no operacional	8.839.488	11.008.105
Resultado Antes de Impuesto Renta, Interés Minoritario y Otro	10.290.954	10.182.250
Impuesto a la renta	(389.846)	(528.545)
Resultado antes de interés minoritario y otro	9.901.108	9.653.705
Interés minoritario	(280.283)	(45.922)
Utilidad Del Año	9.620.825	9.607.783

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (En miles de pesos)

	2000	1999
	M\$	M\$
Flujo Originado por Actividades de la Operación:		
Utilidad del año	9.620.825	9.607.783
Resultado en ventas de activos:		
Pérdida en venta de activos fijos	–	921
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	164.132	70.474
Utilidad inversión empresas relacionadas	(10.106.476)	(9.532.700)
Pérdida inversión empresas relacionadas	631.070	214.374
Impuesto renta	389.846	528.545
Amortización menor valor de inversiones	249.204	223.260
Corrección monetaria neta	490.094	308.466
Interés minoritario	280.283	45.922
Provisiones, amortizaciones de intangibles y castigos	1.243.727	794.399
Otros abonos que no representan flujo	(112.001)	(12.297)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo operacional:		
Valores negociables	5.721	–
Existencias	679.266	–
Cuentas y documentos por cobrar	(1.584.975)	(2.062.926)
Aumento de deudores varios e impuesto por recuperar	(203.548)	–
Dividendos y otros repartos percibidos	5.694.339	6.806.213
Otros activos	697.980	(82.097)
Deudores por ventas	(8.090.658)	(16.049.489)
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(694.116)	(1.955.356)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo operacional:		
Provisiones y retenciones	48.379	(1.250.449)
Cuentas por pagar	(1.134.127)	(528.288)
Acreedores varios	(1.238.972)	–
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(81.310)	(4.851.663)
Otros pasivos	(441.276)	65.452
Flujo neto negativo originado por actividades de la operación	(3.492.593)	(17.659.456)

(Continúa)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	2000	1999
	M\$	M\$
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento:		
Obtención de préstamos	58.477.334	50.868.545
Obligaciones con el público	(2.536.538)	(1.788.916)
Pago de dividendos	(6.769.463)	(7.106.452)
Pago de préstamos	(43.017.779)	(31.028.327)
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	6.153.554	10.944.850
Flujo Originado por Actividades de Inversión:		
Valores negociables y cuotas de fondos mutuos de renta variable	(1.565.069)	3.400.848
Incorporación activo fijo	(1.059.109)	(207.593)
Pago de operaciones de leasing	(7.937)	-
Ventas de activos fijos	-	1.502.574
Préstamos otorgados	-	(977.744)
Inversiones permanentes	(4.994.279)	(3.071.281)
Retiros de sociedades	-	562.959
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(7.626.394)	1.209.763
Flujo Neto Total Negativo del Año	(4.965.433)	(5.504.843)
Efecto de la inflación sobre el efectivo e efectivo equivalente	25.676	(10.210)
Variación neta del efectivo equivalente	(4.939.757)	(5.515.053)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7.941.144	13.456.197
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.001.387	7.941.144

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

NOTA 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Esta Sociedad de inversiones fue creada por escritura pública el 8 de febrero de 1991, bajo el nombre de Security Holdings S.A. con el objetivo de efectuar inversiones y asesorías de cualquier tipo en el país.

El 14 de junio de 1991, se celebró la primera Junta General Extraordinaria de Accionistas, que acordó aumentar el capital a M\$3.315.615 dividido en 32.934.591 acciones sin valor nominal.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de julio de 1994, se acordó ampliar el giro de la Sociedad hacia la realización de inversiones y asesorías de cualquier tipo, tanto en el país como en el extranjero y efectuar un aumento de capital de M\$14.555.000, el cual fue suscrito y pagado el 11 de agosto de 1994.

El 14 de diciembre de 1994, se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas con el fin de ratificar y adecuar a las normas que rigen para las sociedades anónimas abiertas, los estatutos sociales y lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 12 de julio de 1994, quedando el capital social representado por 170.827.056 acciones sin valor nominal.

El 30 de enero de 1995, la Sociedad quedó inscrita en el Registro de Valores con el número 0499 y, por lo tanto, sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Sesión Ordinaria de Directorio del 11 de mayo de 1995, se acordó impulsar el acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 13 de enero de 1995, la que resolvió aumentar el capital a 194.389.409 acciones sin valor nominal.

Con el número 362 del Registro de Valores del 23 de junio de 1995, quedó registrada la emisión de 23.562.353 acciones, correspondiente al aumento de capital acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 13 de enero de 1995, el cual fue suscrito y pagado, con lo cual el capital social quedó representado por 194.389.409 acciones sin valor nominal.

En Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de octubre de 1995, se acordó un aumento de capital social de 106.000.000 de acciones sin valor nominal.

El 5 de diciembre de 1995, quedó inscrita en el Registro de Valores con el número 391, una emisión de 42.500.000 acciones con cargo al aumento de 106.000.000 acciones aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de octubre de 1995.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 28 de abril de 1997, se acordó incrementar el número de acciones de la Sociedad, mediante el canje de siete acciones por una, quedando el capital social representado por 1.654.721.054 acciones suscritas y pagadas. El 1° de junio de 1997 se procedió a canjear los títulos de las acciones emitidas a razón de siete acciones nuevas por cada una antigua.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de octubre de 1997, se acordó cambiar la razón social de la Sociedad, de Security Holdings S.A. a la actual de Grupo Security S.A.

NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. General

Los estados financieros consolidados de Grupo Security S.A. y sus Filiales, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto como se explica en Nota 2b, por las inversiones en algunas filiales, directas e indirectas, las que por autorización expresa de la Superintendencia de Valores y Seguros, se presentan

registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del año ni el patrimonio.

b. Criterios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen a las filiales Factoring Security S.A., Sociedad de la cual Grupo Security S.A. es propietaria del 99,99%, Merchant Security S.A., Sociedad donde la propiedad de Grupo Security S.A. alcanza un 99,99%, Inmobiliaria Security S.A. donde el Grupo Security S.A. posee un 99,99%, Inversiones Seguros Security Ltda., Sociedad de la cual el Grupo Security posee un 99,99% e Inversiones Invest Security Ltda. donde el Grupo Security S.A. posee un 99,81%. Debido a la disimilitud de su giro, no se han consolidado los estados financieros de Banco Security, del cual el Grupo Security S.A. es propietario de un 99,99%, Seguros Previsión Vida S.A. y Seguros Previsión Generales S.A., las cuales en 2000 y 1999 son Filiales indirectas al Grupo Security S.A. siendo de propiedad de Inversiones Seguros Security Ltda. En consideración a lo relevante que resulta para Grupo Security S.A., la participación en estas sociedades, en las Notas 10, 11 y 12, se incluye el balance general y estado de resultados por los ejercicios 2000 y 1999 de estas sociedades.

Los efectos de las transacciones realizadas con las empresas filiales han sido eliminados en la presentación de los estados financieros consolidados.

c. Período cubierto

Los presentes estados financieros corresponden a los períodos comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente.

d. Corrección monetaria

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentada en el período, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende por el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2000, a un 4,7% (2,6% en 1999).

Los saldos correspondientes al ejercicio anterior, que se presentan para efectos comparativos, han sido actualizados extracontablemente en un 4,7% para expresarlos en valores de cierre.

e. Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera, han sido traducidos al tipo de cambio promedio observado al 31 de diciembre de 2000, de \$573,65 por US\$1 (\$530,07 por US\$1 en 1999).

Los saldos expresados en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de 2000, han sido traducidos a pesos al valor de \$15.769,92 por U.F.1 (\$15.066,96 por U.F.1 en 1999).

f. Depósitos a plazo

Estas inversiones se presentan al valor de la inversión más los intereses y reajustes al cierre de cada ejercicio.

g. Valores negociables

Corresponden a bonos, valorizados al valor de costo corregido monetariamente más intereses devengados o al valor de mercado, el que sea menor y a cuotas de Fondos Mutuos que han sido valorizadas al valor de la cuota al cierre del ejercicio.

h. Inversiones con pactos de retroventa

Estas inversiones incluyen intereses y reajustes devengados al cierre del año calculados según lo pactado en los respectivos compromisos.

i. Activo fijo

Estos bienes se presentan valorizados al costo más corrección monetaria. La depreciación del ejercicio ascendente a M\$164.132 (M\$70.474 en 1999) se ha calculado sobre los valores revalorizados del activo, de acuerdo con los años de vida útil restante asignados a los respectivos bienes.

j. Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones que se presentan en este rubro han sido valorizadas de acuerdo al valor patrimonial proporcional (V.P.P.) determinado en base a los estados financieros al 31 de diciembre de cada ejercicio. Dicha metodología incluye el reconocimiento de la participación en los resultados de las empresas relacionadas sobre base devengada.

k. Menor valor de inversiones

El saldo presentado en este rubro corresponde a los menores valores producidos en la compra del 99,999% del Banco Security, del 99,99% de Factoring Security S.A. y de las filiales indirectas Seguros Previsión Vida S.A. (65,3482%), Seguros Previsión Generales S.A. (94,935%), Travel Security S.A. (75%), Proasist S.A. (99,00%) y Asesorías Security S.A. (99,9%), los cuales están siendo amortizados en un plazo de 20 años.

l. Menor valor en colocación de títulos de deuda de securitización patrimonio separado

Corresponde al menor valor obtenido en la colocación de los títulos de deuda de securitización de un patrimonio separado, respecto del valor par. Este menor valor se amortiza linealmente en el plazo de vencimiento del título de deuda emitido.

m. Derechos sobre cartera de corredores

Corresponde al valor que la filial indirecta Corredores de Seguros Security S.A. pagó por la compra de cartera a diversos corredores de seguros. Este importe se amortiza en 20 años.

n. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se registran sobre base devengada, de acuerdo a los Boletines Técnicos N°60, 61 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

ñ. Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal se contabiliza en el período en que este derecho se devenga, independiente de aquel en el cual los trabajadores hacen uso de él.

o. Efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, con vencimientos menores a 90 días de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., como sigue:

	2000	1999
	M\$	M\$
Disponible	1.187.924	2.166.776
Depósitos a plazo	1.108.537	3.055.964
Pacto de retroventa sobre pagarés emitidos por el Banco Central de Chile	388.466	2.680.524
Fondos Mutuos	316.460	37.880
Total	3.001.387	7.941.144

Para efectos de clasificación, la Sociedad ha definido como actividades operacionales todas las transacciones y eventos que no están definidas como de inversión o financiamiento, principalmente las relacionadas con el giro de la entidad, correspondiente al manejo de inversiones en Sociedades y la obtención de dividendos y participaciones.

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES

A contar del 1° de enero de 2000, la Sociedad y sus filiales contabilizan todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, en los términos establecidos en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Hasta 1999, debido a que existía la obligación de contabilizar impuestos diferidos sólo por aquellas diferencias temporales cuyo reverso no se compensaba con nuevas diferencias por el mismo concepto, la Sociedad y sus filiales determinaba el gasto por impuesto a la renta de acuerdo con la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

Las normas del Boletín Técnico N°60 son aplicables sólo para las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, que se originen a partir del 1° de enero de 2000, por lo tanto, este cambio contable no tuvo efecto acumulado al inicio del año y significó un abono a los resultados del año 2000 por M\$147.890 (Nota 18b).

NOTA 4. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en la Nota 2.d., originó un cargo a resultados de M\$490.094 (M\$308.466 en 1999), de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo)/abono	
	2000 M\$	1999 M\$
Por actualización de:		
Patrimonio	(3.437.988)	(1.851.618)
Inversiones de sociedades relacionadas	3.388.299	1.746.928
Menor valor de inversiones	26.368	15.910
Activo fijo	28.952	14.837
Fluctuaciones de cambio (neto)	107.624	201.243
Reajustes (neto)	(572.608)	(426.573)
Corrección monetaria cuentas de resultados	(30.741)	(9.193)
Cargo neto a resultado	(490.094)	(308.466)

NOTA 5. DEPOSITOS A PLAZO

En este rubro se presentan depósitos a plazo reajustables valorizados de acuerdo a lo indicado en la Nota 2f y su detalle es el siguiente:

Institución	Moneda	2000		1999	
		Valor M\$	Fecha de vencimiento	Valor M\$	Fecha de vencimiento
Banco Security	(US\$)	175.752	04.01.01	160.261	19.01.2000
Banco Security	(\$)	196.314	15.01.01	-	-
Banco Security	(\$)	164.384	16.01.01	-	-
Banco Security	(\$)	55.150	18.01.01	2.404.290	19.01.2000
Banco Security	(UF)	516.937	25.01.01	491.413	24.03.2000
Total		1.108.537		3.055.964	

NOTA 6. VALORES NEGOCIABLES

Los valores negociables se encuentran valorizados de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.g., y su detalle es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
a. Fondos Mutuos:		
Fondos Mutuos Security Premium (renta variable)	–	438.335
Fondos Mutuos Security First (renta variable)	99.508	335.531
Fondos Mutuos Security Check (renta fija)	316.460	11.705
Fondo Mutuo Bice-Dreyfus (renta fija)	–	26.175
Sub-total	415.968	811.746
b. Otras Inversiones:		
Bonos General Electric	2.560.147	2.916.623
Bonos Eléctrica Guacolda	2.317.323	–
Sub-total	4.877.470	2.916.623
Total	5.293.438	3.728.369

NOTA 7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El detalle de las partidas, que se presentan en otros activos circulantes, es el siguiente:

	2000			1999		
	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$	Fecha de vencimiento	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$	Fecha de vencimiento
a. Pagarés del Banco Central de Chile:						
Pacto de retroventa con Valores						
Security S.A. Corredores de Bolsa (1)	379.912	379.912	02.01.2001	2.376.228	2.376.228	10.01.2000
Pacto de retroventa con Valores						
Security S.A. Corredores de Bolsa (2)	8.554	8.554	03.01.2001	170.663	170.663	03.01.2000
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa (1)	–	–	10.01.2001	133.633	133.633	10.01.2000
b. Derechos sobre contratos leasing	153.789	153.789	–	244.924	244.924	–
c. Proyecto "Portal Recoleta" (3)	1.856.970	1.856.970	–	–	–	–
d. Otros activos circulantes	1.067.938	1.067.938	–	512.812	512.812	–
Totales	3.467.163	3.467.163		3.438.260	3.438.260	

(1) Instrumentos financieros con vencimiento menores a 90 días.

(2) Instrumentos financieros con vencimiento mayores a 90 días.

(3) Corresponde al costo del Proyecto Portal Recoleta adquirido al Banco Security más los gastos directos incurridos en la adquisición por parte de la filial Inmobiliaria Security S.A. La intención de dicha filial es venderlo en el corto plazo.

NOTA 8. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2000 y 1999, corresponde a inversiones realizadas y valorizadas de acuerdo a lo señalado en la Nota 2.j., según el siguiente detalle:

Nombre	Participación		Patrimonio		Participación déficit del año (6)		Valor patrimonial proporcional		Resultado	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Security	99,9990	99,9990	79.338.228	66.663.028	—	—	79.337.435	66.662.362	9.642.981	8.907.831
Pérdidas de Filial (Asesorías Security S.A.)										
Previo a la Consolidación. (7)	—	—	—	—	—	—	—	—	65.509	—
Seguros Previsión Generales S.A.	94,9350	94,9350	2.899.328	3.539.791	—	—	2.752.471	3.360.493	(592.946)	248.629
Seguros Previsión Vida S.A.	65,3482	65,3369	5.905.901	5.985.894	—	—	3.859.403	3.910.994	397.986	347.532
Parque Araucano Ltda. (2)	—	50,0000	—	71.165	—	—	—	35.582	(1.801)	(100.016)
Parque Araucano Dos Ltda. (2)	—	50,0000	—	707	—	—	—	353	(28)	(116)
Parque Araucano Tres Ltda. (3)	—	99,9900	—	69.646	—	—	—	69.639	—	28.708
Parque Araucano Cuatro Ltda. (2)	—	50,0000	—	845.340	—	—	—	422.671	(36.295)	(114.242)
Inversiones SH Uno Ltda. (4)	99,9900	99,9900	323.818	48.372	—	(42.313)	—	48.368	—	—
Inmobiliaria Security Ocho Ltda. (1)	60,0000	—	(89.663)	—	(89.663)	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Security Nueve Ltda. (1)	99,9900	—	(45.720)	—	(45.720)	—	—	—	—	—
Inmobiliaria Security Diez Ltda. (1)	99,9900	—	(52.083)	—	(52.083)	—	—	—	—	—
Securitizadora Security S.A. (5)	99,0000	98,6200	—	184.022	—	—	—	181.483	—	—
Totales			88.279.809	77.407.965	(187.466)	(42.313)	85.949.309	74.691.945	9.475.406	9.318.326

- (1) Durante 2000 no se han consolidado estas filiales, ya que han sido consideradas en período de desarrollo, de acuerdo a lo estipulado en la Circular N° 981 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Además, se procedió a registrar la provisión del 100% del déficit en patrimonio de estas filiales con cargo a patrimonio y abono a provisión déficit de patrimonio de filiales.
- (2) Durante diciembre de 2000 se vendieron los derechos de estas sociedades a Inversiones Maya Ltda. reconociéndose el resultado por la participación proporcional en dichas sociedades durante el ejercicio 2000.
- (3) Al 31 de diciembre de 2000, se decidió consolidar esta Sociedad, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Durante 1999, no se consolidó por considerar su incidencia poco relevante dentro del total de activos de la Sociedad.
- (4) Durante 2000 se ha procedido a consolidar Inmobiliaria SH Uno Ltda. ya que el año anterior se encontraba en período de desarrollo.
- (5) Durante 2000 se ha procedido a consolidar Securitizadora Security S.A. (filial indirecta) ya que el año anterior se encontraba en período de desarrollo.
- (6) Corresponde a la participación en el déficit del año en las filiales indirectas que se detallan y se presenta incluido dentro del rubro "Déficit acumulado período de desarrollo filial".
- (7) La filial indirecta Asesorías Security S.A. fue traspasado de Banco Security a Merchant Security S.A. en diciembre de 2000. Producto de lo anterior la pérdida generada por dicha filial antes de su traspaso fue incorporada en la consolidación del Grupo.

El 2 de julio de 1999, la Sociedad (a través de su filial Inversiones Seguros Security Ltda.) adquirió el 75% de Turismo Export Travel S.A. (actualmente Travel Security S.A.). En 2000 la filial Inversiones Seguros Security Ltda. vendió el 75% de Travel Security S.A. a la filial Inversiones Invest Security Ltda.

El 30 de octubre de 2000, la Sociedad realizó un aporte de M\$1.700.000 a Inversiones Invest Security Ltda., quedando con el 99,81% del total del capital social, procediendo a su consolidación inmediata.

El 28 de diciembre de 2000, la Sociedad efectuó un aporte de capital de M\$6.206.220 a Banco Security, manteniendo la participación del 99,999% de su capital accionario.

NOTA 9. MENOR VALOR DE INVERSIONES

El detalle del menor valor de inversiones y la amortización correspondiente se indican a continuación:

Entidad	Porcentaje accionario %	Fecha compra	Saldo menor valor		Amortización del período	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Security	99,9990	11.08.94	221.968	238.309	16.341	16.343
Factoring Security S.A.	99,9990	01.07.94	325.026	349.102	24.076	24.031
Seguros Previsión Generales S.A.	94,9350	28.12.95	1.139.218	1.202.358	63.140	59.128
Seguros Previsión Vida S.A.	65,3482	28.12.95	1.743.877	1.841.067	97.328	97.282
Proasist S.A.	99,9900	30.10.00	32.947	–	990	–
Asesorías Security S.A.	99,9000	15.12.00	27.550	–	–	–
Travel Security S.A.	99,9900	02.07.99	978.266	1.032.575	47.329	26.476
Totales			4.468.852	4.663.411	249.204	223.260

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Circular N°1.358 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a partir del 1° de enero de 1998, el saldo por amortizar del menor valor es amortizado en el plazo de 20 años.

El 2 de julio de 1999, la Sociedad (a través de su filial Inversiones Seguros Security Ltda.) adquirió el 75% de Turismo Export Travel S.A. (actualmente Travel Security S.A.), generándose un menor valor de M\$1.001.495 (histórico).

Durante 2000, la Sociedad (a través de su filial indirecta Inversiones Servicios Security Limitada) adquirió el 99,99% de Proasist S.A. generándose un menor valor de M\$32.947.

En diciembre 2000, la Sociedad (a través de su filial indirecta Merchant Security S.A.) adquirió el 99,9% de Asesorías Security S.A. generándose un menor valor de M\$27.550.

NOTA 10. INVERSION EN BANCO SECURITY

La Sociedad no presenta sus estados financieros en forma consolidada con su filial Banco Security, en la cual tiene una participación del 99,999% al 31 de diciembre de 2000 y 1999, por cuanto dicha filial por su giro y normativa debe aplicar criterios contables diferentes a los dispuestos por la Superintendencia de Valores y Seguros, para lo cual posee la autorización correspondiente del citado organismo.

El detalle al 31 de diciembre de 2000 y 1999 de los estados financieros consolidados del Banco Security y Filiales, es el siguiente:

Balances Generales Consolidados al 31 de diciembre de: (expresados en millones de pesos)

	2000 MM\$	1999 MM\$		2000 MM\$	1999 MM\$
Activo:			Pasivo y patrimonio:		
Disponible	81.212	67.473	Captaciones y otras		
Colocaciones netas	747.552	641.410	obligaciones	767.447	584.651
			Obligaciones por bonos	46.718	37.835
Inversiones	115.286	76.778	Préstamos de instituciones		
Otros activos	18.225	17.037	financieras y Banco Central de Chile	64.501	106.160
Activos fijos	13.757	13.282	Otros pasivos	18.014	20.129
			Provisiones voluntarias	-	531
			Interés minoritario	14	11
			Capital y reservas	68.360	57.678
			Otras cuentas patrimoniales	1.334	76
			Utilidad del año	9.644	8.909
Total activo	976.032	815.980	Total pasivo y patrimonio	976.032	815.980

Estados de Resultados Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

(expresados en millones de pesos)

	2000	1999
	MM\$	MM\$
Ingresos operacionales	100.550	88.622
Gastos por intereses y reajustes	(65.545)	(51.393)
Otros gastos de operación	(1.677)	(4.808)
Margen bruto	33.328	32.421
Gastos del personal, administración y otros	(18.545)	(16.275)
Margen neto	14.783	16.146
Provisiones por activos riesgosos	(3.925)	(4.974)
Recuperación de colocaciones castigadas	149	35
Resultado operacional	11.007	11.207
Resultados no operacionales	–	(748)
Excedente antes de impuestos	11.007	10.459
Provisión de impuestos	(1.353)	(1.099)
Excedente después de impuestos	9.654	9.360
Interés minoritario	(10)	(17)
Provisiones voluntarias	–	(434)
Utilidad del año	9.644	8.909

NOTA 11. INVERSION EN SEGUROS PREVISION VIDA S.A.

La Sociedad filial Inversiones Seguros Security Ltda. no consolida sus estados financieros con su filial Seguros Previsión Vida S.A., en la cual tiene una participación de un 65,3482% al 31 de diciembre de 2000 (65,337% en 1999), por cuanto los principios y normas que rigen a las Compañías de Seguros son diferentes a los aplicados a las sociedades anónimas, para lo cual la Sociedad Matriz posee la autorización de la Superintendencia de Valores y Seguros. A continuación se presentan en forma resumida los estados financieros de esta Sociedad, al 31 de diciembre de 2000 y 1999:

Estados Financieros Resumidos de Seguros Previsión Vida S.A.

Balances Generales al 31 de diciembre de:

(expresados en millones de pesos)

	2000	1999		2000	1999
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$
Activo:			Pasivo y patrimonio:		
Inversiones	49.537	50.465	Reserva siniestros	45.984	44.318
Deudores por primas	1.618	848	Otros pasivos	1.238	1.969
Deudores por siniestros	865	76	Capital y reservas	5.297	5.454
Otros activos	1.108	884	Resultado del año	609	532
Total activo	53.128	52.273	Total pasivo y patrimonio	53.128	52.273

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de:
(expresados en millones de pesos)

	2000	1999
	MM\$	MM\$
Ingresos operacionales	12.753	6.525
Costos de intermediación, siniestros y administración	(15.557)	(9.483)
Resultado explotación	(2.804)	(2.958)
Ingresos producto de inversiones	3.426	3.519
Gastos financieros	(41)	(72)
Otros egresos		(1)
Resultado fuera de explotación	3.385	3.446
Sub-total	581	488
Corrección monetaria	(78)	23
Otros ingresos	127	131
Impuesto a la renta	(21)	(110)
Resultado del año	609	532

NOTA 12. INVERSION EN SEGUROS PREVISION GENERALES S.A.

La Sociedad filial Inversiones Seguros Security Ltda. no consolida sus estados financieros con su filial Seguros Previsión Generales S.A., en la cual tiene una participación de un 94,935% al 31 de diciembre de 2000 (94,935% en 1999), por cuanto los principios y normas que rigen a las Compañías de Seguros son diferentes a los aplicados a las sociedades anónimas, para lo cual la Sociedad Matriz posee la autorización de la Superintendencia de Valores y Seguros. A continuación se presentan en forma resumida los estados financieros de esta Sociedad, al 31 de diciembre de 2000 y 1999:

Estados Financieros Resumidos de Seguros Previsión Generales S.A.

Balances Generales al 31 de diciembre de:

	2000	1999		2000	1999
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$
Activo:			Pasivo y patrimonio:		
Inversiones	3.626	5.200	Reservas técnicas	9.784	9.098
Deudores por primas	7.939	7.450	Obligaciones financieras	–	–
Reaseguros	1.659	464	Otros pasivos	1.825	1.018
Otros activos	1.284	542	Capital y reservas	3.524	3.279
			Utilidad (pérdida) del año	(625)	261
Total activo	14.508	13.656		14.508	13.656

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de:

(Expresados en millones de pesos)

	2000	1999
	MM\$	MM\$
Resultados operacionales:		
Ingresos por primas devengadas	10.391	10.177
Costo de administración	(6.993)	(5.844)
Resultado de intermediación	(846)	(1.059)
Margen de contribución	2.552	3.274
Costo de administración	(4.207)	(3.839)
Resultado de operación	(1.655)	(565)
Resultado de inversiones	274	544
Otros ingresos y egresos	244	297
Corrección monetaria	(48)	(13)
Resultado de explotación	(1.185)	263
Resultado fuera de explotación	221	18
Resultado antes de impuesto	(964)	281
Impuesto a la renta	339	(20)
Resultado del año	(625)	261

NOTA 13. OTROS ACTIVOS

Bajo este rubro se incluye los siguientes conceptos:

	2000	1999
	M\$	M\$
Descuento colocación de bonos (1)	644.725	741.434
Proyecto "Portal Recoleta" (2)	–	1.837.869
Derechos sobre cartera de corredores (4)	2.401.199	–
Contratos de leasing de largo plazo (3)	5.389.751	3.023.322
Intangibles	247.024	–
Deudores largo plazo (5)	20.012	–
Otros activos	186.035	35.835
Total	8.888.746	5.638.460

- (1) En la colocación de los bonos, el descuento dado por dicha colocación fue de M\$1.051.362 (actualizado), el cual está siendo amortizado en 140 meses. Esto originó un cargo a resultados durante el año 2000 de M\$96.709 (M\$96.709 en 1999), el cual se encuentra registrado dentro del rubro "Gastos de administración y ventas" del estado de resultados. Debido a lo anterior, el monto pendiente de amortizar, presentado dentro del rubro Otros activos asciende a M\$644.725 (M\$741.434 en 1999).
- (2) Al 31 de diciembre 1999, el saldo corresponde al proyecto "Portal Recoleta" por M\$1.837.869, el cual está referido al valor de compra a Banco Security, de un terreno según escritura pública del 21 de diciembre de 1998, el cual fue cancelado con un 20% al contado y el 80% restante equivalente a M\$1.401.611, se pagará en un plazo de tres años a contar de esa fecha, en una sola cuota; y a la activación de algunos costos indirectos incurridos en dicho terreno. Al 31 de diciembre de 2000 este saldo se encuentra en otros activos circulantes debido a que la intención de la Sociedad filiales venderlo en el corto plazo.
- (3) En 2000 y 1999 se compraron bienes muebles e inmuebles a la sociedades relacionadas Banco Security y Leasing Security S.A. en UF201.489,85. Algunos de dichos muebles e inmuebles habían sido entregados en arriendo, mediante leasing financiero, por las sociedades relacionadas, por lo que en estos casos la transacción, implicó a su vez que las sociedades relacionadas cedieren a la Sociedad los contratos de leasing respectivo. Por otra parte, el resto de los bienes adquiridos fueron entregados en leasing financiero a terceros.
- (4) Corresponde al pago de los derechos adquiridos por la compra de carteras de clientes de diversos Corredores de Seguros. Este importe se amortiza en 20 años, de acuerdo a lo estipulado en el Boletín Técnico N°55 del Colegio de Contadores de Chile A.G.
- (5) Corresponde a una cuenta por cobrar a Inversiones Maya Ltda, producto de la venta de derechos en Inmobiliaria Parque Araucano Cuatro Ltda. (filial indirecta), por UF1.269 con vencimiento al 31 de diciembre de 2002.

NOTA 14. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

El detalle de las obligaciones bancarias de corto plazo es el siguiente:

Institución	2000 M\$	1999 M\$
Banco del Estado de Chile	4.720.655	4.698.643
Banco de Chile	4.016.232	—
Banco de A. Edwards	8.591.249	5.720.913
Banco de Crédito e Inversiones	6.518.297	3.610.542
Banco BICE	3.503.917	2.026.522
Banco Santiago	4.900.048	5.370.478
CorpBanca	7.173.439	3.891.895
Banco BHIF	1.701.067	1.738.192
Banco Dresdner Nationale de Paris	1.154.811	1.169.342
Banco Sudamericano	3.532.727	3.479.864
Banco del Exterior	—	639.577
Banco Internacional	462.305	369.840
Banco Santander	5.729.639	4.411.859
Banco Sudameris	862.922	737.415
Banco de Boston	3.163.800	2.821.883
Bank Of America	1.599.451	—
Citibank N.A.	141.000	—
Banco Security	2.667.279	6.866.600
Banco Hsbc Bank USA	1.101.338	1.051.710
Total obligaciones con bancos	61.540.176	48.605.275
Monto capital adeudado	58.125.321	47.221.190
Tasa de interés promedio anual	8,72 %	11,48 %
Obligaciones pactadas en moneda nacional:	100,00%	100,00%

NOTA 15. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DE CORTO Y LARGO PLAZO

Acreedor	Corto plazo		Largo plazo	
	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Boston (*)	919.898	2.260.725	3.327.750	1.989.007
Banco de Chile	–	–	6.717.986	–
Capital adeudado	919.898	2.260.725	10.045.736	1.989.007

(*) Obligación pactada en moneda extranjera (US\$).

	2000 %	1999 %
Tasa pactada anual	8,75	8,13

a. Los vencimientos de la obligación contraída con el Banco Boston en los próximos años son los siguientes:

Vencimiento	Capital		Intereses devengados	
	US\$	M\$	US\$	M\$
05.04.2001	1.450.000	831.938	153.308	87.960
05.04.2002	1.450.000	831.938	–	–
05.04.2003	1.450.000	831.938	–	–
05.04.2004	1.450.000	831.938	–	–
05.04.2005	1.450.000	831.937	–	–
Totales	7.250.000	4.159.689	153.308	87.960

b. El 5 de abril de 1999, la Sociedad efectuó un abono a capital de US\$3.650.000 y canceló intereses por la suma de US\$12.366,75 de la cuota que tenía vencimiento el día 5 de abril de 2000.

c. El 5 de abril de 2000, la Sociedad efectuó un pago a interés devengado por el crédito equivalente a US\$590.699, se prorrogó la cuenta de capital por 60 días, con el fin de reestructurar la deuda.

d. El 5 de junio de 2000, la Sociedad efectuó un pago de interés devengado por el crédito equivalente a M\$55.768, se prorrogó la cuenta de capital por 30 días, con el fin de reestructurar la deuda.

e. El 5 de julio de 2000, la Sociedad efectúa pago de intereses devengados por el crédito equivalente a M\$55.768, y se reestructura la deuda generando un nuevo cuadro de pago con 5 cuotas de US\$1.450.000 con vencimiento de la primera cuota el 5 de abril de 2001.

f. El 5 de octubre de 2000, la Sociedad efectúa pago de interés devengado por el crédito equivalente a M\$91.426.

g. Los vencimientos de los préstamos suscritos con el Banco de Chile en los próximos años son los siguientes:

Vencimiento	Capital	
	UF	M\$
20.03.2002	60.871	959.931
20.03.2003	60.871	959.931
20.03.2004	60.871	959.931
20.03.2005	60.871	959.931
20.03.2006	60.871	959.931
20.03.2007	60.871	959.931
20.03.2008	60.774	958.400
Total	426.000	6.717.986

NOTA 16. PASIVOS A CORTO PLAZO

Otros pasivos a corto plazo:

	Pactadas en \$ no reajustables (*)		Pactadas en \$ reajustables (*)		Total	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	1.686.421	–	–	–	1.686.421	–
Cuentas por pagar	3.258.089	3.168.273	–	–	3.258.089	3.168.273
Acreedores varios	–	1.276.404	–	–	–	1.276.404
Documentos por pagar	14.848	–	–	–	14.848	–
Provisiones y retenciones	466.187	380.995	–	–	466.187	380.995
Impuesto por pagar	–	283.938	–	–	–	283.938
Impuestos diferidos	76.073	–	–	–	76.073	–
Otros pasivos de corto plazo	31.230	–	–	–	31.230	–
Total	5.532.848	5.109.610	–	–	5.532.848	5.109.610
Capital adeudado	5.532.848	5.109.610	–	–	5.532.848	5.109.610
					2000	1999
Porcentaje obligaciones en moneda nacional:					100 %	100 %

(*) Obligaciones no afectas a intereses.

NOTA 17. ACREEDORES POR BONOS

El 4 de enero de 1996, se colocaron bonos por la suma de 1.000.000 de unidades de fomento en dos series: BSECU-A1 y BSECU-A2, con pago semestrales de intereses a una tasa nominal de 5,9%, al plazo de 12 años, siendo estos pagos los días 1° de marzo y 1° de septiembre de cada año hasta el 1° de marzo de 2007. El capital se amortizará en 18 cuotas iguales y semestrales a partir del 1° de septiembre de 1998.

	2000			
	Corto plazo		Largo plazo	
	UF	M\$	UF	M\$
Deuda con el público	111.111,11	1.752.220	666.666,59	10.513.279
Intereses devengados	15.243,69	240.392	–	–
Total	126.354,80	1.992.612	666.666,59	10.513.279

	1999			
	Corto plazo		Largo plazo	
	UF	M\$	UF	M\$
Deuda con el público	111.111,00	1.752.790	777.777,00	12.269.527
Intereses devengados	17.326,00	273.320	–	–
Total	128.437,00	2.026.110	777.777,00	12.269.527

El 1° de marzo de 1999 se cancelan M\$428.350 por concepto de intereses, correspondiente al cupón N°7 de los bonos BSECU-A1 y BSECU-A2.

El 1° de septiembre de 1999 se cancelan M\$409.774 por concepto de intereses, correspondiente al cupón N°8 de los bonos BSECU-A1 y BSECU-A2.

El 1° de marzo de 2000, se cancelan M\$412.320 correspondiente a interés del cupón N°9 de los Bonos BSECU-A1 y BSECU-A2.

El 1° de septiembre de 2000, se cancelan M\$462.340 correspondiente a interés del cupón N°10 de los Bonos BSECU-A1 y BSECU-A2.

En la colocación de los bonos, el descuento dado por dicha operación fue de M\$1.051.362 (histórico), el cual será amortizado en 140 meses. Esto originó un cargo a resultados durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2000 de M\$96.709 (M\$96.709 en 1999), el cual se encuentra registrado dentro del rubro “Gastos de administración y ventas” del estado de resultados. Debido a lo anterior, el monto pendiente por amortizar, presentado en otros activos asciende a M\$644.725 (M\$741.434 en 1999).

NOTA 18. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta por M\$63.891, a la que fueron aplicados los pagos provisionales mensuales cancelados en 2000, lo que arroja un saldo por recuperar de M\$311.123 (por pagar de M\$283.938 en 1999).

El detalle de esta provisión al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es la siguiente:

	2000	1999
	M\$	M\$
Renta líquida imponible	(3.584.907)	(3.506.138)
Provisión de impuesto a la renta de primera categoría	(63.891)	(528.545)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales y otros créditos al impuesto	375.014	244.607
Impuesto a la renta (por pagar) por cobrar	311.123	(283.938)

El saldo de utilidades tributarias retenidas de la Sociedad y sus respectivos créditos, es el siguiente:

Año	Sin crédito	Crédito 10%	Crédito 15%
	M\$	M\$	M\$
1999	779.263	–	5.573.468
1998	924.725	–	7.423.521
1997	1.421.333	–	12.428.333
Total	3.125.321	–	25.425.322

b. Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2000 los saldos acumulados por impuestos diferidos, son los siguientes:

	Impuestos diferidos			
	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Diferencias temporales	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	11.731	—	—	—
Impuesto de créditos diferidos	—	—	11.389	—
Provisión de incobrables	351.672	—	—	—
Pérdidas tributarias	—	130.034	—	—
Diferencia contratos a valor financiero v/s tributario	—	—	61.718	—
Otras provisiones	64.321	—	—	—
Provisión asesorías	—	—	2.621	—
Diferencia depreciación tributaria v/s financiera	—	—	345	—
Provisión de vacaciones	—	—	—	—
Cuenta complementaria	(203.761)	—	—	—
Provisión de valuación	—	(130.034)	—	—
Totales	223.963		76.073	

El detalle de los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2000 de activos y pasivos por impuestos diferidos y sus correspondientes cuentas complementarias, es la siguiente:

	Impuestos diferidos				Plazo estimado de reverso (meses)
	Activo		Pasivo		
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
Diferencias temporales	M\$	M\$	M\$	M\$	
Provisión de vacaciones	14.249	—	—	—	12
Depreciación activo fijo	—	—	—	—	—
Provisión de incobrables	350.474	—	—	—	—
Otras provisiones	37.910	—	—	—	—
Depreciaciones de activo fijo	—	—	—	—	—
Activos en leasing	—	—	22.107	—	12
Total impuestos diferidos	402.633	—	22.107	—	
Saldo cuentas complementarias	(402.633)	—	(22.107)	—	
Saldo a enero 1° de 2000	—	—	—	—	

La composición del gasto por impuesto a la renta del año hubiera sido la siguiente:

	2000	1999
	M\$	M\$
Total impuesto corriente	(537.736)	(528.545)
Impuestos diferidos		
Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos del año	(28.875)	-
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	176.765	-
Beneficio tributario	130.034	-
Provisión de valuación	(130.034)	-
Total impuestos diferidos	147.890	-
Total impuesto a la renta	(389.846)	(528.545)

NOTA 19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de capital y reservas al 31 de diciembre de 2000 y 1999 fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Sobreprecio acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Déficit acumulado período desarrollo filial M\$	Utilidades retenidas M\$	Dividendos provisorios M\$	Utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1999	38.344.157	17.224.573	1.069.711	(506.499)	4.783.893	(1.669.614)	12.290.494	71.536.715
Traspaso utilidad 1998	–	–	–	–	10.620.880	1.669.614	(12.290.494)	–
Distribución de dividendos	–	–	–	–	(4.964.163)	–	–	(4.964.163)
Déficit período desarrollo	–	–	–	(41.598)	–	–	–	(41.598)
Superávit período desarrollo	–	–	–	3.567	–	–	–	3.567
Ajuste reserva calce filial	–	–	93.274	–	–	–	–	93.274
Ajuste reserva de fluctuación inversión filial	–	–	(109.013)	–	–	–	–	(109.013)
Dividendos provisorios	–	–	–	–	–	(827.361)	–	(827.361)
Corrección monetaria	996.948	447.839	32.809	(13.409)	310.930	(6.618)	–	1.768.499
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	–	–	9.176.488	9.176.488
Saldos al 31 de diciembre de 1999	39.341.105	17.672.412	1.086.781	(557.939)	10.751.540	(833.979)	9.176.488	76.636.408
Saldos al 31 de diciembre de 1999, actualizados (4,7%)	41.190.137	18.503.015	1.137.860	(584.162)	11.256.862	(873.176)	9.607.783	80.238.319
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1999	39.341.105	17.672.412	1.086.781	(557.939)	10.751.540	(833.979)	9.176.488	76.636.408
Traspaso resultado 1999	–	–	–	–	9.176.488	–	(9.176.488)	–
Traspaso dividendo provisorio	–	–	–	–	(833.979)	833.979	–	–
Déficit período desarrollo	–	–	–	(187.466)	–	–	–	(187.466)
Distribución dividendos	–	–	–	–	(6.205.204)	–	–	(6.205.204)
Ajuste reserva de fluctuación inversión filial	–	–	1.261.520	–	–	–	–	1.261.520
Ajuste reserva seguros	–	–	(201.919)	–	–	–	–	(201.919)
Corrección monetaria	1.849.032	830.603	37.123	(25.611)	750.564	(3.723)	–	3.437.988
Dividendos provisorios	–	–	–	–	–	(413.680)	–	(413.680)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	–	–	9.620.825	9.620.825
Saldos al 31 de diciembre de 2000	41.190.137	18.503.015	2.183.505	(771.016)	13.639.409	(417.403)	9.620.825	83.948.472

- a. De conformidad con lo dispuesto en el Artículo N°10 de la Ley N°18.046 al cierre del ejercicio 2000 y 1999 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondientes a la revalorización de dicho capital.
- b. El saldo de M\$2.183.505 (M\$1.137.860 en 1999), presentado en "Otras reservas", corresponde al porcentaje de participación de la Sociedad, sobre la reserva de calce originada durante el ejercicio 2000 y 1999, en la filial indirecta Seguros Previsión Vida S.A. y la reserva de fluctuación de inversiones originada durante el ejercicio 2000 y 1999, en la filial Banco Security.
- c. La Sociedad presenta en el patrimonio la suma de M\$771.016 (M\$584.162 en 1999) producto del déficit en el período de desarrollo de su filial Inmobiliaria Security S.A. Dicha cantidad incluye además, la suma de M\$13.392 (M\$13.199 histórico en 1999), producto de Superávit en el período de desarrollo de su filial Merchant Security S.A. Este déficit neto debe ser absorbido con utilidades acumuladas.
- d. La política acordada por los accionistas es distribuir el 50% de la utilidad líquida en dinero efectivo que la Sociedad haya recibido de sus filiales directas en el ejercicio y dividir su pago en dos dividendos, uno provisorio y otro definitivo.
- e. Dividendos definitivos:
 - Durante abril de 2000, se distribuyen dividendos definitivos por M\$4.550.483 con cargo a utilidades acumuladas.
 - Durante octubre de 2000, se distribuyeron dividendos definitivos por M\$1.654.721 con cargo a utilidades acumuladas.
- f. Dividendos provisorios:
 - Durante octubre de 2000, el directorio acordó repartir un dividendo provisorio de M\$413.680, acordando solicitar un préstamo para cubrir dicho desembolso.

NOTA 20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Transacciones:

Las transacciones con personas y empresas relacionadas durante el período 2000 y 1999, son las siguientes:

Empresa	Relación	RUT	Transacción	Monto transacción		Cuentas por Cobrar (corto plazo)		Cuentas por Pagar (largo plazo)		Cuentas por Pagar (corto plazo)		Efecto en resultado (cargo) abono		
				2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco Security	Filial	97.053.000-2	Depósito a plazo	3.825.321	2.564.551	-	-	-	-	-	-	258.412	1.199.151	
			Instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141.785
			Compra de terreno	-	168.668	-	-	-	-	-	-	1.467.464	-	-
			Asesorías	39.132	93.183	2.632	93.183	-	-	-	-	-	26.545	93.183
			Préstamos	-	7.641.732	-	303.630	-	-	-	-	-	-	-
			Cuenta corriente	-	-	-	-	1.466.981	-	-	-	-	-	
Asesorías Security S.A.	Filial													
	indirecta	96.654.738-8	Asesorías	-	73.009	-	-	-	-	-	-	-	73.009	
Administradora Fondos Mutuos Security S.A.	Filial	96.639.280-0	Fondos mutuos	645.321	1.291.132	-	-	-	-	-	-	9.511	15.308	
			Cuenta corriente	-	1.969	-	1.969	-	-	-	-	-	-	-
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	Filial	96.515.580-5	Transacciones financieras	81.328.591	17.529.937	-	-	-	-	-	-	176.967	703.731	
			Asesorías y arriendo	-	4.247	84.403	-	-	-	-	-	-	-	4.247
			Asesorías	-	-	7.098	-	6.548	-	-	-	-	-	-
			Cuenta corriente	-	85.229	-	85.229	-	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Parque Araucano Tres Ltda.	Filial	99.301.000-6	Cuenta corriente	-	22.085	-	22.085	-	-	-	-	-	-	
Seguros Previsión Generales S.A.	Filial	99.302.000-1	Asesorías	174.100	-	174.100	-	-	-	-	-	-	-	
			Compra de software	212.892	-	-	-	212.892	-	-	-	-	-	-
Seguros Previsión Vida S.A.	Filial													
	indirecta	99.301.000-6	Asesorías	136.200	-	136.200	-	-	-	-	-	-	-	
Inmobiliaria SH Uno Ltda.	Filial	77.173.860-5	Cuenta corriente	-	841.995	-	841.995	-	-	-	-	-	-	
Leasing Security S.A.	Filial													
	indirecta	96.577.500-5	Compra de contratos	-	2.473.612	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inmobiliaria Security Nueve Ltda.	Filial	77.441.660-9	Traspaso capital de trabajo	157.170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inmobiliaria Security Ocho Ltda.	Filial	99.395.580-8	Traspaso capital de trabajo	989.753	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inmobiliaria Security Diez Ltda.	Filial	77.464.540-3	Traspaso capital de trabajo	223.897	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Parque Araucano Cuatro Ltda.	Filial	78.975.410-1	Cuenta corriente	-	197.422	-	197.422	-	-	-	-	-	-	
Inversiones Maya S.A.	Filial	78.089.490-3	Cuenta corriente	-	112.702	-	112.702	-	-	-	-	-	-	
Inmobiliaria Security S.A.	Filial	96.786.270-3	Cuenta corriente	-	-	1.370.820	-	-	-	-	-	-	-	
Totales				87.732.377	33.101.473	1.775.253	1.658.215	1.686.421	-	-	1.467.464	471.435	2.085.488	

NOTA 21. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el presente ejercicio se han pagado M\$85.078 (M\$55.474 en 1999) por concepto de dietas a Directores de la Sociedad.

NOTA 22. TRANSACCIONES DE ACCIONES

Las transacciones de acciones efectuadas durante los ejercicios 2000 y 1999 por los accionistas mayoritarios, Presidente, Directores y Gerentes, de acuerdo al Registro de Accionistas, fueron las siguientes:

Transacción de accionistas	Números de acciones			
	2000		1999	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Inversiones Almena Ltda.	–	150.000	–	–
Sociedad Comercial de Servicios e Inversiones Ltda.	72.277.335	–	84.459.480	21.074.512
Inversiones Matyco Ltda.	54.782.707	2.780.744	56.620.694	–
Muñoz Vivaldi Rodrigo	–	1.370.390	–	–
Inversiones Arizcun Ltda.	1.241.738	–	387.700	–
Inversiones Nine Ltda.	–	100.000	–	–
Errázuriz Matte Ana Sofía	–	86.695	–	–
Inversiones Los Cactus Ltda.	86.695	–	15.381.659	5.529.446
Toco S.A.	750.442	700.000	–	–
Inversiones Círculo Financiero	–	29.000.000	6.717.196	7.643.100
Inversiones Agroindustriales	–	19.964.814	–	–
Inversiones Villuco Ltda.	46.747.241	–	25.335.871	–
San León Inv. y Servicios Ltda.	1.272.704	–	3.001.134	–
Inversiones Hemaco S.A.	6.041.647	–	2.798.028	–
Compañía de Inversiones Río Bueno	2.031.288	–	1.282.941	–
Fiora del Fabro Bartual Enrique	6.685	–	–	–
Inversiones Hidroeléctricas	10.000.000	–	16.695.091	–
Gómez y Cobo Ltda.	409.884	–	387.272	–
Paclama S.A.	200.000	–	38.947	–
Berndt Cramer Claudio	21.577	–	–	–
Inversiones Río Rahue S.A.	415.511	–	–	–
Inversiones San Ignacio	1.307.692	–	1.619.872	–
Alzerreca Bascuñan Carmen	225.674	–	–	–
Asesoría e Inversiones Araya Ltda.	–	150.000	–	–
Puentes Lacamara Samuel	–	340.725	–	–
Inversiones E.P. Ltda.	–	29.681.508	–	–
Comercial Los Lagos Ltda.	–	3.907.647	1.668.801	–
Marín Correa Jorge Eduardo	–	1.059.716	–	–
Polo Sur Soc. de Rentas Ltda.	1.059.716	–	–	–
Inversiones Los Chilcos Ltda.	6.862.473	2.598.388	–	–
Inversiones Zunkunft Ltda.	–	–	–	87.502.205
Inversiones Llascahue Ltda.	15.216.470	5.761.929	–	–
Jaime Correa Hogg	–	796.544	–	–

(Continúa)

Transacción de accionistas	Números de acciones			
	2000		1999	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Hermaco S.A.	14.108.125	–	–	–
Bilbao Hormaeche, Bonifacio	325.000	50.000	–	–
Inmobiliaria El Roble Ltda.	–	1.500.000	–	–
Horacio Pavez	–	155.274	–	–
Inversiones Camino Mirasol Ltda.	–	–	13.641.545	40.144.413
Barzelatto Sánchez Osvaldo	–	1.845.550	–	–
Inversiones Rododendros Ltda.	531.705	–	–	–
Inversiones Montecasino Ltda.	3.171.095	–	–	–
Inversiones El Rocio Ltda.	1.224.983	–	–	–
Inversiones Parsec Ltda.	306.246	–	–	–
Inversiones D y V Ltda.	904.913	–	–	–
Sergio Candia A.	–	71.498	–	–
Inversiones Peralillo Ltda.	–	1.366.697	–	–
Silva Gaete Matías	280.140	–	–	–
Sociedad de Inversiones Camino Interior El Parque	–	280.140	–	–
Asesorías e Inversiones Las Arañas Ltda.	–	580.000	–	–
De la Mare Peddar Thomas	–	525.938	–	–
Inversiones La Pinta Ltda.	2.500.000	4.033.522	–	–
Inversiones B y B Ltda.	–	7.764.967	–	–
Inversiones Towel Ltda.	–	40.000	–	–
Peñafiel Muñoz María Andrea	–	31.605	–	–
Rentas e Inversiones San Antonio	1.361.098	–	–	–

23. DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

La distribución de los accionistas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es la siguiente:

Tipo de accionista	Participación total		Número de accionistas	
	2000	1999	2000	1999
	%	%		
10% o más de participación	12,48	11,30	1	1
Menos de 10% de participación con inversión igual o superior a 200 Unidades de Fomento	86,94	87,95	325	416
Menos de 10% de participación con inversión inferior a 200 Unidades de Fomento	0,58	0,75	401	400
Total	100,00	100,00	727	817
Controlador de la Sociedad	77,30	77,30	12	12

NOTA 24. AVALES OBTENIDOS DE TERCEROS

Durante 2000 y 1999 no hubo avales obtenidos de terceros.

NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El 28 de octubre de 1999, la Sociedad suscribió un contrato forward en el mercado local. De acuerdo con lo establecido en el contrato, la Sociedad cobró US\$8.000.000 y pagó UF292.703,23 el 17 de enero de 2000.

NOTA 26. MONEDA EXTRANJERA

Las obligaciones con instituciones financieras en monedas extranjeras en 2000 y 1999 de corto y largo plazo están constituidas por un crédito con el Banco Boston de acuerdo a lo indicado en la Nota 16. Además según lo señalado en Nota 5, existe un depósito a plazo en el Banco Security por US\$306.375 (US\$288.768 en 1999).

NOTA 27. SANCIONES

En 2000 y 1999 no existen sanciones a la Sociedad, sus Directores y Ejecutivos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 28. GASTOS DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

La Sociedad no ha incurrido en los últimos cinco años en gastos significativos de investigación y desarrollo según la definición dada en la Circular N° 981 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 29. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

De acuerdo con las disposiciones de la circular N°1.342 de la Superintendencia de Valores y Seguros, no existen actividades de financiamiento o de inversión que comprometan flujos futuros no revelados en notas.

NOTA 30. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero y el 23 de febrero de 2001, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.

GABRIEL BECERRA T.
Contador General

RENATO PEÑAFIEL M.
Gerente General

Informe de los Auditores Independientes

**Deloitte &
Touche**



A los señores Accionistas de Grupo Security S.A.

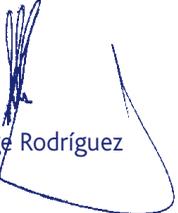
Hemos auditado los balances generales consolidados de Grupo Security S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Grupo Security S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. No hemos examinado los estados financieros de las filiales indirectas Seguros Previsión Generales SA. y Seguros Previsión Vida S.A., los cuales representan un 5,34% (4,72% en 1999) del total de activos al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente y un 2% (6.21% en 1999) del resultado de los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente. Dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión aquí expresada en lo que se refiere a los importes incluidos de dichas sociedades se basa únicamente en tales informes.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de los otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo Security S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Como se indica en la Nota 3 a los estados financieros, a contar el 1° de enero de 2000 la Sociedad y sus filiales directas consolidadas implementaron las normas relativas a impuestos diferidos.

Febrero 23, 2001


Jorge Rodríguez

**Deloitte Touche
Tohmatsu**

Estados Financieros Resumidos Grupo Security S.A.

al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Contenido

Banco Security y Filiales	120
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	121
Leasing Security S.A.	122
Administradora de Fondos Mutuos Security S.A.	123
Factoring Security S.A.	124
Inmobiliaria Security S.A.	125
Merchant Security S.A. y Filiales	126
Securizadora Security S.A.	127
Asesorías Security S.A.	128
Inversiones Seguros Security Ltda. y Filiales	129
Seguros Previsión Vida S.A.	130
Seguros Previsión Generales S.A.	131
Servicios Security S.A. y Filiales	132
Corredores de Seguros Security Ltda.	133
Inversiones Invest Security Ltda. y Filiales	134
Travel Security S.A.	135
Global Security Ltda.	136

M\$ = Miles de pesos
MM\$ = Millones de pesos
UF = Unidad de Fomento
US\$ = Dólar norteamericano

Banco Security y Filiales

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Disponible	81.212	67.473
Colocaciones Netas	747.552	641.410
Inversiones	115.286	76.777
Activo Fijo	13.757	13.283
Otros Activos	18.225	17.036
Total Activos	976.032	815.979

Pasivos

Captaciones y Otras Obligaciones	767.449	584.651
Préstamos de Instituciones Financieras	64.501	106.159
Bonos Subordinados	33.951	23.391
Otros Pasivos	30.793	35.116
Capital y Reservas	69.694	57.754
Utilidad del Ejercicio	9.644	8.909
Total Pasivos y Patrimonio	976.032	815.979

Estado de Resultado

Resultado Operacional	12.550	11.208
Resultado No Operacional	(1.553)	(1.199)
Excedentes antes de Impuestos	10.997	10.009
Impuesto Renta	(1.353)	(1.100)
Resultado del Ejercicio	9.644	8.909

Valores Security S.A. Corredores de Bolsa

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	120.073	38.274
Activo Fijo	91	98
Otros Activos	384	394
Total Activos	120.548	38.766
Pasivos		
Circulante	116.914	35.494
Capital y Reservas	2.658	2.329
Utilidad del Ejercicio	976	943
Total Pasivos y Patrimonio	120.548	38.766
Estado de Resultado		
Resultado Operacional	1.110	1.068
Resultado No Operacional	(16)	59
Excedentes antes de Impuestos	1.094	1.127
Impuesto Renta	(118)	(184)
Resultado del Ejercicio	976	943

Leasing Security S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	13.823	15.970
Largo Plazo	28.995	32.590
Activo Fijo	554	582
Total Activos	43.372	49.142

Pasivos

Circulante	20.951	21.720
Largo Plazo	14.676	20.141
Capital y Reservas	6.475	6.467
Utilidad del Ejercicio	1.270	814
Total Pasivos y Patrimonio	43.372	49.142

Estado de Resultado

Resultado Operacional	1.697	1.616
Resultado No Operacional	25	(618)
Excedentes antes de Impuestos	1.722	998
Impuesto Renta	(452)	(184)
Resultado del Ejercicio	1.270	814

Administradora de Fondos Mutuos Security S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	2.131	1.950
Largo Plazo	0	0
Activo Fijo	71	64
Total Activos	2.202	2.014

Pasivos

Circulante	159	137
Capital y Reservas	1.120	1.120
Utilidad Acumulada	92	77
Utilidad del Ejercicio	831	680
Total Pasivos y Patrimonio	2.202	2.014

Estado de Resultado

Resultado Operacional	697	404
Resultado No Operacional	271	396
Excedentes antes de Impuestos	968	800
Impuesto Renta	(137)	(120)
Resultado del Ejercicio	831	680

Factoring Security S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	59.177	53.114
Activo Fijo	179	131
Otros Activos	5.394	3.028
Total Activos	64.750	56.273

Pasivos

Circulante	57.078	50.158
Largo Plazo	214	0
Capital y Reservas	6.115	4.781
Utilidad del Ejercicio	1.343	1.334
Total Pasivos y Patrimonio	64.750	56.273

Estado de Resultado

Resultado Operacional	1.828	1.814
Resultado No Operacional	(332)	(83)
Excedentes antes de Impuestos	1.496	1.731
Impuesto Renta	(153)	(397)
Resultado del Ejercicio	1.343	1.334

Inmobiliaria Security S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	4.021	1.524
Activo Fijo	11	12
Otros Activos	31	2.414
Total Activos	4.063	3.950

Pasivos

Circulante	1.212	1.191
Largo Plazo	1.654	1.467
Capital y Reservas	1.891	1.891
Déficit Acumulado Período de Desarrollo Filial	(379)	(192)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo	(16)	(16)
Resultado Acumulado	(391)	(151)
Resultado del Ejercicio	92	(240)
Total Pasivos y Patrimonio	4.063	3.950

Estado de Resultado

Resultado Operacional	173	(65)
Resultado No Operacional	(46)	(175)
Excedentes antes de Impuestos	127	(240)
Impuesto Renta	(35)	0
Resultado del Ejercicio	92	(240)

Merchant Security S.A. y Filiales

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	1.548	1.848
Activo Fijo	24	9
Otros Activos	115	192
Total Activos	1.687	2.049

Pasivos

Exigible	132	647
Capital y Reservas	1.401	1.603
Utilidad del Ejercicio	154	(201)
Total Pasivos y Patrimonio	1.687	2.049

Estado de Resultado

Resultado Operacional	69	(388)
Resultado No Operacional	110	187
Excedentes antes de Impuestos	179	(201)
Impuesto Renta	(25)	0
Resultado del Ejercicio	154	(201)

Securizadora Security S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	386	183
Activo Fijo	10	2
Otros Activos	86	0
Total Activos	482	185

Pasivos

Circulante	16	1
Largo Plazo	43	0
Capital y Reservas	249	184
Utilidad del Ejercicio	174	0
Total Pasivos y Patrimonio	482	185

Estado de Resultado

Resultado Operacional	210	0
Resultado No Operacional	(6)	0
Excedentes antes de Impuestos	204	0
Impuesto Renta	(30)	0
Resultado del Ejercicio	174	0

Asesorías Security S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	147	246
Activo Fijo	4	4
Total Activos	151	250
Pasivos		
Circulante	29	45
Capital y Reservas	204	186
Dividendos Provisorios	0	(317)
Utilidad del Ejercicio	(82)	336
Total Pasivos y Patrimonio	151	250

Estado de Resultado

Resultado Operacional	(88)	383
Resultado No Operacional	7	12
Excedentes antes de Impuestos	(81)	395
Impuesto Renta	(1)	(59)
Resultado del Ejercicio	(82)	336

Inversiones Seguros Security Ltda. y Filiales

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	3.397	2.331
Activo Fijo	146	260
Otros Activos	9.527	11.373
Total Activos	13.070	13.964

Pasivos

Circulante	911	3.719
Pasivo Largo Plazo	510	77
Interés Minoritario	201	146
Capital y Reservas	11.267	9.584
Utilidad del Ejercicio	181	438
Total Pasivos y Patrimonio	13.070	13.964

Estado de Resultado

Resultado Operacional	719	(599)
Resultado No Operacional	(227)	1.209
Interés Minoritario	(203)	(45)
Excedentes antes de Impuestos	289	565
Impuesto Renta	(108)	(127)
Resultado del Ejercicio	181	438

Seguros Previsión Vida S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Inversiones	49.537	50.465
Deudores por Primas y Reaseguros	2.483	925
Otros Activos	1.107	884
Total Activos	53.127	52.274

Pasivos

Reservas Técnicas	45.984	43.632
Obligaciones con Instituciones Financieras	292	420
Otros Pasivos	946	2.236
Capital y Reservas	5.296	5.454
Resultado del Ejercicio	609	532
Total Pasivos y Patrimonio	53.127	52.274

Estado de Resultado

Resultado Operacional	503	511
Resultado No Operacional	127	130
Excedentes antes de Impuestos	630	641
Impuesto Renta	(21)	(109)
Resultado del Ejercicio	609	532

Seguros Previsión Generales S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000 y 1999

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Inversiones	3.626	5.201
Deudores por Primas y Reaseguros	9.598	7.914
Otros Activos	1.284	542
Total Activos	14.508	13.657

Pasivos

Reservas Técnicas	9.784	9.163
Obligaciones con Instituciones Financieras	1.034	0
Otros Pasivos	792	954
Capital y Reservas	3.523	3.278
Resultado del Ejercicio	(625)	262
Total Pasivos y Patrimonio	14.508	13.657

Estado de Resultado

Resultado Operacional	(1.184)	263
Resultado No Operacional	220	19
Excedentes antes de Impuestos	(964)	282
Impuesto Renta	339	(20)
Resultado del Ejercicio	(625)	262

Servicios Security S.A. y Filiales

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000

Balance General

	2000
Activos	MM\$
Circulante	3.355
Activo Fijo	146
Otros Activos	33
Total Activos	3.534

Pasivos	
Circulante	878
Pasivo Largo Plazo	511
Interés Minoritario	0
Capital y Reservas	1.528
Utilidad del Ejercicio	617
Total Pasivos y Patrimonio	3.534

Estado de Resultado	
Resultado Operacional	716
Resultado No Operacional	9
Interés Minoritario	0
Excedentes antes de Impuestos	725
Impuesto Renta	(108)
Resultado del Ejercicio	617

Corredores de Seguros Security Ltda.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000

Balance General

	2000
	MM\$
Activos	
Circulante	934
Activo Fijo	145
Otros Activos	3.422
Total Activos	4.501
Pasivos	
Circulante	1.452
Pasivo Largo Plazo	907
Capital y Reservas	1.531
Utilidad del Ejercicio	611
Total Pasivos y Patrimonio	4.501
Estado de Resultado	
Resultado Operacional	706
Resultado No Operacional	12
Excedentes antes de Impuestos	718
Impuesto Renta	(107)
Resultado del Ejercicio	611

Inversiones Invest Security Ltda. y Filiales

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000

Balance General

	2000
Activos	MM\$
Circulante	3.373
Activo Fijo	514
Otros Activos	1.312
Total Activos	5.199

Pasivos	
Circulante	3.147
Pasivo Largo Plazo	75
Interés Minoritario	221
Capital y Reservas	1.718
Utilidad del Ejercicio	38
Total Pasivos y Patrimonio	5.199

Estado de Resultado	
Resultado Operacional	156
Resultado No Operacional	(53)
Interés Minoritario	(12)
Excedentes antes de Impuestos	91
Impuesto Renta	(53)
Resultado del Ejercicio	38

Travel Security S.A.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000

Balance General

	2000	1999
Activos	MM\$	MM\$
Circulante	3.225	1.864
Activo Fijo	514	259
Otros Activos	115	25
Total Activos	3.854	2.148
Pasivos		
Circulante	2.900	902
Largo Plazo	68	661
Capital y Reservas	586	405
Utilidad del Ejercicio	300	180
Total Pasivos y Patrimonio	3.854	2.148
Estado de Resultado		
Resultado Operacional	398	191
Resultado No Operacional	(47)	16
Excedentes antes de Impuestos	351	207
Impuesto Renta	(51)	(27)
Resultado del Ejercicio	300	180

Global Security Ltda.

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2000

Balance General

	2000
	MM\$
Activos	
Circulante	157
Activo Fijo	0
Otros Activos	0
Total Activos	157
Pasivos	
Circulante	47
Capital y Reservas	101
Utilidad del Ejercicio	9
Total Pasivos y Patrimonio	157
Estado de Resultado	
Resultado Operacional	10
Resultado No Operacional	1
Excedentes antes de Impuestos	11
Impuesto Renta	(2)
Resultado del Ejercicio	9

Direcciones Empresas de Grupo Security S.A.

GRUPO SECURITY S.A.	Miraflores 178, Piso 6, Santiago Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704010 Web: www.security.cl • Mail: grupo@security.cl
BANCO SECURITY Casa Matriz	Agustinas 621, Santiago Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704001 Web: www.security.cl • Wab: wab.security.cl • Mail: banco@security.cl • SecurityPhone (56-2) 2704040
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	Miraflores 178, Piso 6, Santiago Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704657 Web: www.security.cl • Mail: valores@security.cl
Leasing Security S.A.	Miraflores 178, Piso 5, Santiago Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704008 Web: www.security.cl • Mail: leasing@security.cl
Administradora de Fondos Mutuos Security S.A.	Miraflores 178, Piso 6 - Santiago • Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704015 Web: www.security.cl • Mail: fmutuos@security.cl
FACTORING SECURITY S.A.	Miraflores 178, Piso 5 - Santiago • Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704006 Web: www.security.cl • Mail: factoring@security.cl
MERCHANT SECURITY S.A.	Miraflores 178, Piso 5 - Santiago - Santiago • Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704009 Web: www.security.cl • Mail: merchant@security.cl
Securizadora Security S.A.	Miraflores 178, Piso 5 - Santiago • Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704009 Web: www.security.cl • Mail: securizadora@security.cl
Asesorías Security S.A.	Agustinas 621, Piso 5 - Santiago Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 6384034 Web: www.security.cl • Mail: asesorias@security.cl
INMOBILIARIA SECURITY S.A.	Av. Apoquindo 3150, Piso 2 - Santiago Teléfonos: (56-2) 2704151 • Fax: (56-2) 2704159 Web: www.security.cl • Mail: inmobiliaria@security.cl
SEGUROS PREVISION VIDA S.A. Casa Matriz	Hendaya 60, Piso 7 - Santiago Teléfono: (56-2) 7502400 • Fax: (56-2) 7502440 Web: www.security.cl • Mail: seguros@prevision.cl
SEGUROS PREVISION GENERALES S.A. Casa Matriz	Hendaya 60, Piso 6 - Santiago Teléfono: (56-2) 7502300 • Fax: (56-2) 7502330 Web: www.security.cl • Mail: seguros@prevision.cl
CORREDORES DE SEGUROS SECURITY Ltda.	Hendaya 60, piso 12 - Santiago Teléfono: (56-2) 4331000 • Fax: (56-2) 3315064 Web: www.security.cl
GLOBAL SECURITY Ltda.	Miraflores 178, Piso 6 - Santiago Teléfono: (56-2) 2704000 • Fax: (56-2) 2704015 Web: www.security.cl
TRAVEL SECURITY S.A. Casa Matriz	Isidora Goyenechea 3365, Piso 10 - Santiago Teléfono: (56-2) 2413400 • Fax: (56-2) 2456469 Web: www.security.cl

Sucursales de las Empresas de Grupo Security S.A.

BANCO SECURITY

Casa Matriz • Agustinas 621, Santiago • Teléfono: (56-2) 2704000
Providencia • Av. 11 de Septiembre 2289, Providencia, Santiago • Teléfono: (56-2) 2331580
El Golf • Av. Apoquindo 3184, Las Condes, Santiago • Teléfono: (56-2) 2704100
Panamericana Norte • Av. Eduardo Frei Montalva 3016, Renca, Santiago • Teléfono: (56-2) 6416055
Santa Elena • Santa Elena 2400, San Joaquín, Santiago • Teléfono: (56-2) 5550081
Quilicura • Av. Presidente Eduardo Frei Montalva 9950, Quilicura, Santiago • Teléfono: (56-2) 7386650
Ciudad Empresarial • Av. Santa Clara 354, Huechuraba, Santiago • Teléfono: (56-2) – 7384310
Vitacura • Nueva Costanera 3750, Vitacura, Santiago • Teléfono (56-2) 2070719
Temuco • Bulnes 701 • Teléfono: (56-45) 200700
Concepción • O'Higgins 428 • Teléfono: (56-41) 226801
Antofagasta • Av. San Martín 2511 • Teléfono: (56-55) 282824
Puerto Montt • Guillermo Gallardo 132 • Teléfono: (56-65) 294000

FACTORING SECURITY

Iquique • Bolívar 352 Of. 413 • Teléfono: (56-57) 418909
Antofagasta • San Martín 2511 • Teléfono: (56-55) 261932
La Serena • Prat 525 • Teléfono: (56-51) 228760
Viña del Mar • Arlegui 646, oficina 406 • Teléfono: (56-32) 686610
Curicó • Merced 255 Local 210 -Teléfono: (56-75) 328439
Talca • 3 Oriente 1169 • Teléfono: (56-71) 213006
Concepción • O'Higgins 428 • Teléfono: (56-41) 226801
Temuco • Bulnes 721 • Teléfono: (56-45) 200710
Osorno • Manuel Antonio Matta 549, Oficina 305 • Teléfono: (56-64) 200136
Puerto Montt • Guillermo Gallardo 132 • Teléfono: (56-65) 294523

SEGUROS PREVISION VIDA

Iquique • Almirante Latorre 345 • Teléfono: (56-57) 415671
Antofagasta • Baquedano 399 Piso 1 • Teléfono: (56-55) 268145
Copiapó • Atacama 541 Piso 2 Oficina 6, Centro Comercial Coimbra • Teléfono: (56-52) 216739
La Serena • Prat 525 Piso 2 • Teléfono: (56-51) 226305
Viña del Mar • 8 Norte 579 • Teléfono: (56-32) 994559
Santiago • Hendaya 60 Piso 7 • Teléfono: (56-2) 7502400
• Marchant Pereira - Marchant Pereira 221 Oficinas 32-41-52 • Teléfono (56-2) 7502662 al 7502660
• Nueva de Lyon - Nueva de Lyon 095 • Teléfono (56-2) 7502601 al 7502609
Talca • 3 Oriente 1169 • Teléfono: (56-71) 228300
Concepción • O'Higgins 420 Piso 3 • Teléfono: (56-41) 242292
Temuco • Bulnes 721 • Teléfono: (63-45) 213080
Valdivia • Independencia 521 Piso 3 • Teléfono: (56-63) 224434
Osorno • Av. Matta 549, Oficina 408 • Teléfono: (56-64) 202370
Puerto Montt • Guillermo Gallardo 132 Piso 2 • Teléfono: (56-65) 252823

SEGUROS PREVISION GENERALES

Sucursales:

Iquique • Almirante Latorre 345 • Teléfono: (56-57) 414296
Antofagasta • Baquedano 399 Piso 2 • Teléfono: (56-55) 251758
La Serena • Prat 525 Piso 2 • Teléfono: (56-51) 214184
Viña del Mar • 8 Norte 579 – Teléfono (56-32) 994565
Santiago • Hundaya 60 Piso 6 • Teléfono: (56-2) 7502300
Santiago Centro • Nueva York 53 Oficina 43 • Teléfono: (56-2) 6970892
La Florida • La Ñipa 1196 (esquina Av. Américo Vespucio) • Teléfono (56-2) 2943198
Talca • 3 Oriente 1169 • Teléfono: (56-71) 236133
Concepción • O'Higgins 420 Piso 3 • Teléfono: (56-41) 240272
Temuco • Bulnes 721 • Teléfono: (63-45) 212967
Valdivia • Independencia 521 Piso 3 • Teléfono: (56-63) 224434
Osorno • Av. Matta 549, Oficina 408 • Teléfono: (56-64) 202370
Puerto Montt • Guillermo Gallardo 132 Piso 2 • Teléfono: (56-65) 256433

Representantes:

Arica • 21 de Mayo 567 • Teléfono: (56-58) 231502
Calama • Vargas 1951 Piso 2 • Teléfono: (56-55) 341672
Rancagua • Edificio Plaza Oriente Oficina 307 • Teléfono (56-72) 232244
Punta Arenas • Roca 935 (56-61) 227268

TRAVEL SECURITY

Sucursales:

Santiago • Isidora Goyenechea 3365, Santiago - Pisos 1 y 2 • Teléfono: (56-2) 2413400
Iquique • Latorre 369 • Teléfono: (56-57) 425133
Concepción • O'Higgins 420, Of. 21 • Teléfono: (56-41) 227753

Representantes en empresas:

Johnson's • Ñuble 1034 – Piso 2, Santiago • Teléfono: (56-2) 5555260
Entel Chile • Amunategui 20, Piso 6, Santiago • Teléfono: (56-2) 4411419
Banco Santiago • Agustinas 1025, Piso 4, Santiago • Teléfono: (56-2) 6476493
Grupo Security • Miraflores 178, Piso 9, Santiago • Teléfono: (56-2) 2704735

