



TODO EMPIEZA
CON UN
#QUIERO

MEMORIA ANUAL 2015



CONTENIDOS 2015



NUESTRA EMPRESA	04
CULTURA CORPORATIVA	32
ACTIVIDADES Y RECONOCIMIENTOS	38
CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO	44
NUESTRO NEGOCIO	50
INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD	74
ESTADOS FINANCIEROS	100



MISIÓN

Nuestra misión es satisfacer las necesidades de financiamiento, inversión, seguros, viajes y proyectos inmobiliarios, a través de la entrega de un servicio integral, que supere sus expectativas y se distinga por su calidad.

TODO EMPIEZA
CON UN
#QUIERO



VISIÓN

En Grupo Security queremos ser un referente en todas nuestras relaciones, tanto en el ámbito de negocios como en el de recursos humanos, de manera de satisfacer integralmente las necesidades de nuestros clientes, accionistas, empleados y entorno social en el cual nos desenvolvemos, impulsando acciones que concilien familia y trabajo.



quieres, puedes

GRUPO security



01

CAPÍTULO

NUESTRA EMPRESA

01

NUESTRA EMPRESA

SEÑORES ACCIONISTAS:

Una vez más, tengo el agrado de presentarles la memoria anual de Grupo Security, correspondiente al ejercicio 2015.

Fue un año complejo para nuestro país. Las repercusiones vinculadas a los vaivenes de la economía internacional, la amplia agenda reformista iniciada por el gobierno en 2014, sumada a la desconfianza en las instituciones y la falta de una clara conducción política, derivaron en una crisis que afectó los negocios y el desarrollo productivo, tan necesario para el progreso social. Lamentablemente, el magro crecimiento económico obtenido por nuestro país en este último año, sumado a las reformas aún en marcha y la caída del precio del cobre en los mercados externos, entre otros factores, hacen altamente probable que el bajo desempeño económico se mantenga durante el 2016.

En este ambiente más bien adverso para los negocios, durante el último año Grupo Security logró llevar a cabo importantes proyectos, que significaron seguir avanzando en su crecimiento y desarrollo. La adquisición del 61% de la propiedad de Protecta Compañía de Seguros, la novena firma aseguradora del Perú, fue uno de los hitos del periodo.

Dicha transacción da cuenta de la culminación de un largo proceso de búsqueda y negociación de una inversión en el sector financiero de Perú, con grandes proyecciones de crecimiento y estabilidad. Esta transacción, que nos vincula a un grupo de trayectoria y prestigio como ACP, permite profundizar en el mercado peruano la presencia de Grupo Security, que busca expandir y diversificar sus actividades en países de la Alianza del Pacífico, área económica de grandes perspectivas.

Perú es un mercado con favorables expectativas económicas y un fuerte desarrollo de su industria financiera, producto de los significativos avances legislativos realizados en los últimos años para impulsar el crecimiento. La industria aseguradora, en tanto, aún tiene bajos niveles de penetración, lo que abre una excelente oportunidad de desarrollo.

La adquisición de Protecta fue nuestra tercera incursión en el mercado peruano, luego de haber ingresado en 2012 a la propiedad de Travex, cuarta agencia de viajes en ese país, ahora denominada Travex Security, y a comienzos de 2015 con la entrada a Perú de Europ Assistance. Estas operaciones dan cuenta de nuestro interés por proyectar el crecimiento de Protecta en rentas vitalicias y en seguros de vida tradicionales, aportándole toda la experiencia de Vida Security en la industria aseguradora chilena y la trayectoria en el mercado financiero y de seguros peruano de Grupo ACP.

Hacia mediados del año, también acordamos comprar al Banco Penta sus filiales de administración de activos: Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A. Esta operación significa para Security incorporar aproximadamente US\$1.151 millones en activos administrados y una cartera de más de 5.000 clientes. Con esto, los activos administrados por Inversiones Security alcanzarían a unos US\$5.792 millones, generando la posibilidad de mayores niveles de resultados para el área a contar de 2016, y la Administradora General de Fondos Security se consolidará en el quinto lugar del mercado, en términos de fondos mutuos administrados.

A lo largo de la historia del Grupo Security hemos efectuado 12 adquisiciones e incorporado diferentes culturas y personas que han adherido a la Cultura Security. En este proceso de crecimiento hemos sido capaces de mantener los altos estándares asociados a nuestra marca: calidad de servicio, transparencia, cercanía con el cliente, profesionalismo y conciliación trabajo-familia.

Nos preocupa desarrollar una positiva relación con nuestros trabajadores y nos enorgullece que ello sea un sello distintivo para el mercado en los 24 años de Grupo Security. En los últimos 15 años nos hemos destacado entre las mejores empresas para trabajar en Chile, ocupando relevantes lugares en el ranking Great Place to Work.

De esta forma, uno de los desafíos relevantes para 2016 será consolidar las adquisiciones realizadas en el último año, tanto en los aspectos operacionales como tecnológicos, contables y de recursos humanos.

CARTA DEL PRESIDENTE

Como broche a los proyectos en marcha, en 2015 celebramos los 20 años de la apertura bursátil de Grupo Security. En este periodo, la acción ha registrado un crecimiento de un 13% anual compuesto, mientras que en igual lapso, el IPSA ha exhibido una rentabilidad de 6,3%. Asimismo, el patrimonio bursátil ha crecido un 12,1% anual promedio, mientras que las utilidades han aumentado a un ritmo de 13,2% en 20 años, lo cual ha permitido mantener una política estable de dividendos (entre 50% y 60% de la utilidad).

En estos 20 años, la utilidad por acción se ha incrementado a una tasa anual promedio de 7,9%, desde \$4,35 en 1995, hasta \$19,96 en 2015. Este indicador resume el crecimiento de las utilidades y el retorno sobre el patrimonio obtenido.

En un contexto de crecimiento económico local débil, en el último ejercicio anual Grupo Security obtuvo utilidades totales por \$65.022 millones, con un crecimiento de 6,6% en comparación con el año anterior.

En el área de financiamiento, Banco Security tuvo una utilidad acumulada de \$47.429 millones, considerando sus filiales. Si bien esta cifra fue 15,2% inferior a la obtenida en 2014, ello se explica, en primer lugar, por los extraordinarios resultados conseguidos en el periodo anterior, lo que generó una base de comparación difícil de superar, y en segundo término, por un importante incremento en las pérdidas por riesgo de la Banca de Empresas. Las colocaciones totales fueron de \$4.055 mil millones, 9,3% superiores a las registradas a diciembre del año anterior.

El desempeño de Factoring Security, si bien tuvo utilidades por \$7.002 millones, fue un 6% menor al resultado de 2014, afectado por un mercado con alta competencia que impactó su volumen de negocios. Mientras, Travel Security, Inmobiliaria Security y la Corredora de Seguros Security lograron alcanzar sus metas, acumulando crecimientos de sus utilidades de 9%, 71% y 17%, respectivamente, a pesar de que en sus respectivos mercados ya se han comenzado a sentir los efectos de una desaceleración más generalizada.

Los logros y avances conseguidos en el ejercicio 2015 dan cuenta del enorme esfuerzo desplegado por cada una de las

personas que integran el Grupo Security y cuyo compromiso resulta fundamental para el cumplimiento de las metas de nuestras empresas. Valoramos enormemente su entrega diaria y permanente, que es fundamental para asumir nuevos desafíos.

Quiero agradecer también a los accionistas por su permanente apoyo a los proyectos que hemos emprendido. Nuestro compromiso es con ellos, con nuestros colaboradores y clientes. Seguiremos trabajando día a día, enfocados en crear valor, dar un servicio de primer nivel, con profesionalismo para satisfacer sus necesidades y comprometidos con nuestros valores. Está en el ADN de Grupo Security la búsqueda permanente del crecimiento, con adecuados niveles de riesgo, en todas sus actividades.

No quiero dejar de mencionar la especial preocupación por el futuro de nuestro país. Miramos con inquietud la reforma laboral que, tal como se ha planteado, tendrá un fuerte y negativo impacto en el empleo y la productividad. Además, el proceso de reforma constitucional que se vislumbra para el segundo semestre de 2016 genera un foco adicional de incertidumbre, toda vez que se desconocen los contenidos de dicha reforma. A lo anterior se suman, además, episodios que socavan y cuestionan al mundo político, y algunas lamentables prácticas empresariales, que han generado una crisis de confianza que atraviesa transversalmente a todos los sectores del país. Esta situación solo puede resolverse con liderazgos claros y la urgente adopción de medidas rectificadoras, para no traicionar y quebrar irremediabilmente la senda de crecimiento y desarrollo que hemos construido con gran esfuerzo como país, y que ha servido para sacar a millones de compatriotas de la pobreza.

Hacia adelante tenemos el enorme desafío de aunar esfuerzos públicos y privados, para retomar el camino del crecimiento que tanto ha beneficiado a todos los chilenos.



FRANCISCO SILVA

Presidente Grupo Security

01 NUESTRA EMPRESA

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES RESUMIDOS GRUPO SECURITY

Cifras en millones de pesos nominales

BALANCE	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Total activos circulantes	8.172	9.988	12.256	7.194	7.455	13.529	13.550	30.835
Total activos fijos	88	56	43	1.087	1.482	1.347	1.778	1.611
Total otros activos	115.676	129.157	190.842	208.709	276.907	313.949	323.034	356.577
TOTAL ACTIVOS	123.935	139.201	203.142	216.990	285.844	328.825	338.363	389.023
Total pasivos circulantes	6.542	5.173	3.221	8.041	7.672	7.229	6.706	6.609
Total pasivos a largo plazo	21.449	28.805	39.150	34.675	68.522	81.641	84.864	91.190
Total patrimonio	95.944	105.223	160.771	174.274	209.649	239.955	246.793	291.224
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	123.935	139.201	203.142	216.990	285.844	328.825	338.363	389.023

ESTADO DE RESULTADOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.740	-1.325	-1.485	-2.508	-3.435	-4.421	-3.404	-4.290
Gasto de administración y ventas	-1.740	-1.325	-1.485	-2.508	-3.435	-4.421	-3.404	-4.290
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN	9.018	15.368	17.010	22.465	30.092	36.123	20.282	34.346
Ingresos financieros	327	188	267	348	459	623	671	388
Utilidad inversiones empresas relacionadas	9.940	16.356	19.797	24.343	35.110	42.974	25.774	38.842
Amortización menor valor de inversiones	-43	-43	-916	-1.330	-1.835	-2.290	-2.493	-2.436
Gastos financieros	-1.600	-1.496	-1.642	-1.759	-3.029	-4.200	-3.787	-3.655
Otros ingresos netos fuera de explotación	204	208	28	1.335	-67	-139	1.893	233
Corrección monetaria	-41	71	-514	-468	-551	-845	-1.776	973
Diferencias de cambio	232	85	-11	-3	5	-1	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	7.278	14.043	15.525	19.956	26.657	31.702	16.878	30.056
Impuesto a la renta	66	66	-19	254	90	316	782	21
Amortización mayor valor de inversiones	0	0	0	0	0	0	124	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	7.344	14.110	15.506	20.210	26.746	32.018	17.785	30.076
TOTAL PASIVOS/PATRIMONIO (VECES)	0,29	0,32	0,26	0,25	0,36	0,37	0,37	0,34
Número de acciones en millones	1.655	1.655	2.040	2.040	2.201	2.201	2.201	2.550
Utilidad por acción	4,4	8,5	7,6	9,9	12,2	14,5	8,1	11,8
Rentabilidad patrimonio total promedio	7,9%	14,0%	11,7%	12,1%	13,9%	14,2%	7,3%	11,2%

FUENTE: FECU SVS

RESUMEN FINANCIERO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS GRUPO SECURITY

Cifras en millones de pesos nominales

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Activos corrientes totales	3.967.917	4.752.901	5.181.497	6.370.038	7.101.898	7.999.828
Activos no corrientes totales	205.325	221.710	235.689	426.190	566.945	608.622
TOTAL DE ACTIVOS	4.173.242	4.974.611	5.417.186	6.796.228	7.668.844	8.608.450
Pasivos corrientes totales	3.582.463	4.319.805	4.696.348	5.917.494	6.603.976	7.521.151
Pasivos no corrientes totales	284.440	274.901	318.914	405.500	533.833	516.021
TOTAL DE PASIVOS	3.866.902	4.594.706	5.015.262	6.322.994	7.137.809	8.037.173
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	300.641	376.742	397.790	467.004	522.718	551.653
Participaciones no controladoras	5.699	3.163	4.134	6.230	8.317	19.624
Patrimonio total	306.340	379.905	401.924	473.234	531.035	571.277
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	4.173.242	4.974.611	5.417.186	6.796.228	7.668.844	8.608.450

ESTADO DE RESULTADOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ingreso de actividades ordinarias	348.044	436.553	584.193	710.361	808.422	848.633
Costo de ventas	-199.319	-274.766	-389.761	-511.620	-556.117	-585.492
Ganancia bruta	148.725	161.787	194.431	198.741	252.304	263.141
Otros ingresos	1.281	5.047	7.809	6.000	1.790	2.142
Gasto de administración	-86.934	-93.962	-127.412	-154.805	-153.775	-179.333
Otros gastos, por función	-18.059	-16.701	-18.393	-11.211	-16.077	-15.337
Otras ganancias (pérdidas)	2.366	4.385	1.760	2.655	5.576	10.005
Ganancia de actividades operacionales	47.378	60.556	58.195	41.380	89.817	80.617
Ingresos financieros	0	0	0	18	84	0
Costos financieros	-4.122	-4.449	-4.950	-9.965	-12.729	-13.139
Part. en las ganancias de asoc. y neg. conjuntos contabilizados con el método de part.	2.758	2.710	1.094	1.387	3.116	692
Diferencias de cambio	4.583	-2.680	5.749	30.373	12.906	24.443
Resultados por unidades de reajuste	-1.980	-6.462	-2.256	-80	-12.866	-13.811
Ganancias que surgen de la dif. entre el valor libros anterior y el valor razonable de los activos fin. reclasificados medidos al valor razonable	566	304	-574	-960	-1.074	1.136
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	49.183	49.978	57.258	62.152	79.254	79.940
Gasto por impuesto a las ganancias	-7.327	-7.662	-10.103	-11.181	-16.284	-13.338
Ganancia (pérdida), prodecente de operaciones continuadas	41.856	42.316	47.155	50.971	62.970	66.602
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	41.856	42.316	47.155	50.971	62.970	66.602
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	40.852	41.883	46.561	49.843	61.010	65.022
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.004	433	594	1.128	1.960	1.580
Ganancia (pérdida)	41.856	42.316	47.155	50.971	62.970	66.602
TOTAL PASIVOS/PATRIMONIO BALANCE INDIVIDUAL (VECES)	0,31	0,25	0,26	0,37	0,36	0,35
Número de acciones en millones	2.550	2.882	2.882	3.184	3.232	3.258
Utilidad por acción	16,0	14,5	16,2	15,7	18,9	20,0
Rentabilidad patrimonio total promedio	13,9%	12,4%	12,0%	11,5%	12,3%	12,1%

FUENTE: FECU SVS

01

NUESTRA EMPRESA



01

FINANCIAMIENTO

- > Banco Security
- > Factoring Security

02

INVERSIONES

- > Valores Security S.A. Corredores de Bolsa
- > Administradora General de Fondos Security S.A.
- > Securitizadora Security
- > Inmobiliaria Casanuestra

utilidades por
áreas de negocios

47%

financiamiento

11%

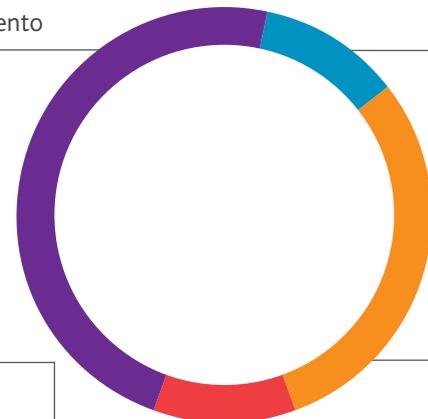
servicios

11%

inversiones

31%

seguros



ÁREAS DE NEGOCIOS



03

SEGUROS

- > Vida Security
- > Protecta Compañía de Seguros
- > Seguros Generales
- > Corredora de Seguros
- > Europ Assistance

**activos
consolidados**

MM\$8.608.450

04

SERVICIOS

- > Travel Security
- > Travex
- > Inmobiliaria Security

patrimonio

atribuible a las participaciones
controladas

MM\$551.653

01 NUESTRA EMPRESA



01 FINANCIAMIENTO

En 2015, las empresas del área Financiamiento registraron utilidades por \$43.976 millones, cifra que representa un 47% de las utilidades provenientes de las empresas relacionadas de Grupo Security. Esta área la componen las siguientes empresas:

> BANCO SECURITY

Corporaciones, empresas grandes y medianas, así como personas de altos ingresos son el foco de la gestión de Banco Security, un banco de nicho que se destaca por un servicio de excelencia y una oferta de productos que satisfacen las necesidades de cada segmento de clientes.

Durante 2015, uno de sus principales objetivos fue aumentar su base de clientes y, como resultado de esto, al cierre del año las colocaciones alcanzaron los \$4.055 mil millones, 9,3% superiores a las de 2014, excluyendo lo adeudado por bancos. De esta forma, se ubicó en el 9º lugar de los bancos que operan en el país.

> FACTORING SECURITY

Presente en el mercado desde el año 1992 para satisfacer la necesidad del mercado de nuevas opciones de financiamiento, Factoring Security presta servicios a las empresas que requieren capital de trabajo y servicios de cobranzas.

Sus utilidades en 2015 totalizaron \$7.002 millones, las que fueron un 6% menores a las de 2014, producto de la caída de la actividad en el mercado.

ÁREAS DE NEGOCIOS

02

INVERSIONES

Las utilidades de las empresas del área Inversiones ascendieron a \$10.163 millones, equivalentes al 11% de las utilidades de Grupo Security. Las empresas que integran esta área de negocios son:



> VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

La Corredora de Bolsa entrega a sus clientes productos y servicios especialmente diseñados para sus necesidades particulares. Corretaje, intermediación de valores y administración de activos componen su oferta de valor, con la que han conseguido posicionarse en el mercado como un actor relevante de la industria.

En el ejercicio 2015 la Corredora de Bolsa registró utilidades por \$1.871 millones y ocupó el séptimo lugar en el ranking de corredoras de Bolsa por montos transados.

> SECURITIZADORA SECURITY

Líder en el mercado de la securitización de activos hipotecarios, Securitizadora Security cuenta con un patrimonio administrado de \$121.000 millones en deuda emitida y colocada en el mercado institucional chileno.

> ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

La AGF entrega sus servicios a diversos segmentos de clientes, incluyendo medianos inversionistas, clientes de alto patrimonio, empresas e inversionistas institucionales que requieren una administración profesional y especializada de sus activos.

La administradora cerró el 2015 con un patrimonio administrado en fondos mutuos y fondos de inversión de \$1.980 mil millones y con utilidades que alcanzaron los \$8.584 millones.

> INMOBILIARIA CASANUESTRA

Formada en abril de 2015 por Grupo Security, con el objetivo de originar contratos de leasing habitacional y convertirse en el primer actor privado en la creación de financiamiento de viviendas en el segmento C2 y C3, esta empresa en 2015 se centró en formar las bases comerciales, de sistema y financieras para sustentar su plan de negocio.

01 NUESTRA EMPRESA



> SEGUROS DE VIDA

Vida Security es líder en el mercado ofreciendo productos que satisfacen las necesidades de personas y empresas, como seguros de vida, seguros de salud, seguros colectivos, APV y rentas vitalicias. Durante 2015, la empresa enfrentó el desafío de consolidar de manera exitosa las operaciones tras la fusión con Cruz del Sur Vida y con esto contribuir a aumentar las utilidades de la compañía, que en el periodo alcanzaron los \$27.659 millones, cifra 3,23% superior a la de 2014. En tanto, la prima directa registró un aumento de 6,38%, llegando a \$242.144 millones.

> CORREDORA DE SEGUROS

Con una oferta de intermediación de seguros generales, de vida y crédito centrada en corporaciones y empresas, la Corredora de Seguros durante 2015 registró utilidades por \$607 millones, alcanzando un incremento de 17% en relación al mismo periodo de 2014.

> PROTECTA COMPAÑÍA DE SEGUROS

A fines de agosto de 2015, Grupo Security adquirió el 61% de Protecta S.A., compañía de seguros peruana con ocho años en el mercado participando en los negocios de rentas vitalicias, seguros de vida y accidentes. Esta empresa desde su creación ha

03 SEGUROS

En 2015, las empresas del área Seguros enfrentaron exitosamente varios desafíos. Consolidar las operaciones tras la fusión con Cruz del Sur Seguros de Vida, realizada en 2014, y la adquisición de Protecta en Perú fueron hitos importantes dentro de la gestión de esta área, cuyas utilidades en el año alcanzaron \$28.460 millones, cifra que representa el 31% de las utilidades del Grupo.

incrementado su patrimonio a un ritmo de 30% anual, ocupando el séptimo lugar en la industria de seguros de Perú. Durante 2015 Protecta generó utilidades superiores a los PEN\$11.600 millones.

> SEGUROS GENERALES

En julio de 2015, Grupo Security anunció la firma de un acuerdo de promesa para la venta de su participación minoritaria de 29,55% en Penta Security Seguros Generales. La transacción se enmarca en la venta realizada por Empresas Penta -accionista mayoritario de Penta Security- a Liberty International Holdings Inc., proceso que se concretó a inicios de 2016. Al cierre de 2015 la empresa obtuvo utilidades que ascendieron a \$2.137 millones y la prima directa alcanzó \$233.560 millones.

> EUROP ASSISTANCE

Ofreciendo una atención personalizada en servicios de asistencia en viajes, vehículos, salud y hogar, orientados tanto a empresas como a personas, Europ Assistance cuenta con 57 años de experiencia en Europa y 11 años en Chile, donde se ha posicionado como un actor importante del mercado nacional, con una participación de 22% en asistencia en viaje; 11% en vehículos y 10% en hogar. Durante 2015, la compañía, en la que Grupo Security tiene una participación de 49%, alcanzó una utilidad de \$256 millones.

ÁREAS DE NEGOCIOS

04 SERVICIOS

El área de Servicios complementa la oferta de Grupo Security con una propuesta no financiera para sus clientes del segmento corporaciones, empresas y personas de alto patrimonio. Esta área en 2015 tuvo utilidades por \$11.184 millones a través de sus empresas:



> TRAVEL SECURITY

Travel Security es una agencia de viajes orientada al segmento de clientes corporativo y viajeros exigentes, que requieren un nivel de servicio de alto estándar. Es una empresa que ha incorporado en su gestión un gran desarrollo tecnológico que lo diferencia de la competencia nacional.

En 2015, las utilidades obtenidas por Travel alcanzaron los \$4.002 millones, con un incremento de 9% en relación a 2014.

> INMOBILIARIA SECURITY

Con una exitosa estrategia de crecimiento basada en el desarrollo, inversión y gestión de proyectos de viviendas y oficinas, Inmobiliaria Security ha logrado una trayectoria y reconocimiento importante en el mercado, mediante su participación directamente con los proyectos a través de Fondos Privados de Inversión Inmobiliaria y junto a importantes inversionistas institucionales y particulares.

Esta empresa durante el año obtuvo utilidades por \$6.862 millones, 71% superior a los resultados de 2014.

> TRAVEX

Travex es la tercera agencia de viajes más importante de Perú, con sucursales en Lima, Arequipa y Cusco. Cuenta con una cartera corporativa, complementada con turismo receptivo, grupos e incentivos. Esta empresa, que se incorporó a Grupo Security en 2012, durante el periodo tuvo utilidades por US\$1,2 millones.

01

NUESTRA EMPRESA



inversión en Perú
US\$23

MILLONES EN 2015 · NEGOCIO SEGUROS



compra del
61%

PROTECTA COMPAÑÍA DE SEGUROS

quieres, puedes

GRUPO

security

INTERNACIONALIZACIÓN



Para Grupo Security, 2015 estuvo marcado por la internacionalización de sus operaciones, principalmente mediante la entrada al negocio de Seguros de Vida en Perú, lo que se tradujo en la compra del 61% de Protecta Compañía de Seguros, a través de su filial Vida Security, en alianza con el Grupo ACP, socio local que mantuvo el 39% de la propiedad. Esta operación, que significó una inversión aproximada de US\$23 millones, permitió incorporar un stock de US\$144 millones y una cartera de rentas vitalicias con reservas por US\$112 millones. La adquisición es parte de la decisión del Grupo de explorar de manera más profunda las oportunidades de este mercado.

Ya en 2012 Security había partido con este proceso de expansión regional con la compra del 75% de Travex, la tercera agencia de viajes de Perú, a través de la filial Travel Security, y luego de tres años se ha podido ver un balance exitoso de la gestión, debido al creciente desarrollo de la clase media en ese país y progreso de las distintas industrias, que ha llevado a la consolidación de un importante segmento corporativo.

El mercado peruano es uno de los más atractivos de Latinoamérica, por el alto potencial de crecimiento, tanto de la industria bancaria como de la aseguradora, que cuenta con una baja penetración y un entorno regulatorio, legal y operativo muy similar al chileno, con políticas públicas que, además, promueven el desarrollo de este mercado.

Por esta razón y por el conocimiento previo adquirido tras la compra de Travex, Perú fue elegido por Grupo Security para su entrada a la región andina, específicamente a los países que componen la Alianza del Pacífico, con una oferta de seguros apoyada por la amplia experiencia de Vida Security, que aportará todo su conocimiento para potenciar el crecimiento de Protecta.

Con esta adquisición, Grupo Security queda con presencia en tres negocios en Perú: viajes, a través de Travex Security; seguros de asistencia, a través de la asociación con Europe Assistance, y en seguros de vida, con Protecta.

DIRECTORIO



PRESIDENTE

1 FRANCISCO SILVA SILVA

Ingeniero civil, Universidad Católica de Chile
Engineer, Stanford University
Master of Science, Stanford University
RUT: 4.103.061-5

DIRECTORES

2 HERNÁN DE LAS HERAS MARÍN

Ingeniero comercial, Universidad de Chile
RUT: 6.381.765-1

3 JORGE MARÍN CORREA

Administrador de empresas
RUT: 7.639.707-4

4 NAOSHI MATSUMOTO TAKAHASHI

Ingeniero comercial,
Universidad Católica de Chile
RUT: 3.805.153-9

5 HORACIO PAVEZ GARCÍA

Constructor civil,
Universidad Federico Santa María
RUT: 3.899.021-7

6 JUAN CRISTÓBAL PAVEZ RECART

Ingeniero comercial,
Universidad Católica de Chile
Master of Business Administration,
Massachusetts Institute of Technology
RUT: 9.901.478-4

7 BRUNO PHILIPPI IRARRÁZABAL

Ingeniero civil, Universidad Católica de Chile
Master of Science Operation Research,
Stanford University
Ph.D. Engineering Economic System,
Stanford University
RUT: 4.818.243-7

8 ANA SAÍNZ DE VICUÑA

BSc Honours Degree Agricultural Economics,
Reading University U.K
RUT: 48.128.454-6

9 ÁLVARO VIAL GAETE

Ingeniero comercial, Universidad de Chile
Master of Arts in Economics,
University of Chicago
RUT: 5.759.348-2

ADMINISTRACIÓN Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

GERENTE GENERAL

RENATO PEÑAFIEL MUÑOZ

Ingeniero comercial, Universidad Católica de Chile
Master of Arts in Economics, University of Chicago
RUT: 6.350.390-8

GERENTE ÁREA INVERSIONES

CARLOS BUDGE CARVALLO

Ingeniero agrónomo y máster Economía Agraria,
Universidad Católica de Chile
Master of Arts y Ph.D., Applied Economics,
Stanford University
RUT: 7.011.490-9

GERENTE DE SERVICIOS CORPORATIVOS

GONZALO FERRER ALADRO

Ingeniero civil industrial, Universidad de Chile
Master of Business Administration,
Universidad Católica de Chile
Stanford Executive Program, Stanford University
RUT: 7.471.130-8

GERENTE DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO

FERNANDO SALINAS PINTO

Ingeniero comercial y master of Business
Administration, Universidad Católica de Chile
Stanford Executive Program, Stanford University
RUT: 8.864.773-4

GERENTE DE MARKETING Y CALIDAD CORPORATIVA

ALEJANDRA ZEGERS CORREA

Ingeniera comercial, Universidad Católica de Chile
RUT: 10.201.117-1

ECONOMISTA JEFE

DALIBOR ETEROVIC MAGGIO

Ingeniero comercial, Universidad Católica de Chile
Master of Science in Economics,
University of Birmingham
Ph.D. in Economics, University of Cambridge
RUT: 12.838.987-3

GERENTE DE CONTABILIDAD CORPORATIVA

RODRIGO CARVACHO CONTRERAS

Ingeniero comercial, Universidad Católica de Chile
Master in Business Law, Universidad Adolfo Ibáñez
Master en Finanzas Internacionales,
Instituto Español de Analistas Financieros
RUT: 13.434.182-3

GERENTE CULTURA CORPORATIVA

KARIN BECKER SCHMIDT

Pedagogía en Castellano,
Universidad Católica de Chile
Bachelor of Arts Communications,
Seton Hall University, South Orange
Magíster en Dirección Estratégica de RR.HH. y
Comportamiento Organizacional,
Universidad Católica de Chile
RUT: 5.360.901-5

GERENTE DE CONTRALORÍA Y RIESGO DE NEGOCIO CORPORATIVO

ALFONSO VERDUGO RAMÍREZ DE ARELLANO

Ingeniero comercial,
Universidad Católica de Valparaíso
MBA Loyola University in Maryland, USA
RUT: 7.097.708-7



1981/91

- Se crea el Banco Urquijo de Chile en 1981, como subsidiaria del Banco Urquijo de España.
- En 1987, se realiza la compra del 100% de las acciones del Banco Urquijo de Chile por parte de Security Pacific Corporation.
- Se crea Leasing Security en 1990, que se incorpora a Banco Security en abril de 2001.
- Security Pacific Overseas Corporation en 1991 vende a los actuales accionistas de Grupo Security el 60% del banco, que pasa a llamarse Banco Security. La Agencia de Valores Corredora de Bolsa se convierte en filial de Banco Security y cambia su nombre a Valores Security Corredores de Bolsa. Así nace Grupo Security, cuyo objetivo será efectuar inversiones de renta en toda clase de bienes, corporales e incorporales, muebles e inmuebles.

1992/95

- En 1992, se crea la Administradora de Fondos Mutuos Security S.A. y Factoring Security S.A.
- En 1993, nace la filial Asesorías Security, que representa en Chile a Dean Witter Reynolds & Co. de Estados Unidos.
- Bank of America, sucesor de Security Pacific National Bank, en 1994 vende su participación en el Banco a Grupo Security, que queda con el 100% de la propiedad.
- En 1995, Grupo Security inicia la cotización bursátil de sus acciones.
- Adquiere el mismo año un porcentaje mayoritario de AFP Protección y de las compañías de seguros Previsión y Previsión Generales.

1996/99

- En 1996, Grupo Security realizó la compra del 29,35% de la compañía de seguros Previsión Generales de Inversiones, Seguros y Pensiones Limitada, y pasa a controlar el 62,69% de la empresa. Se incorporan además al Grupo, Merchant Security e Inmobiliaria Security.
- En octubre de 1997, se concreta un cambio de imagen corporativa y se incorpora al Grupo Securitizadora Security.
- En marzo de 1998, Grupo Security vende su participación en AFP Protección.
- En 1999, se adquiere una participación mayoritaria en la agencia de viajes Travel Security y se forma la Corredora de Seguros Security.

2009/10

- En 2009, se realiza Alianza con American Express. Así, Travel Security se convirtió en el representante exclusivo en Chile de la agencia de viajes más grande del mundo.
- Corredora de Seguros Security compra la cartera de Seguros de Vida y Salud de Andueza en 2009.
- El Grupo, en 2010, se acoge a Normas Internacionales de Información Financiera, IFRS, y se inició un proceso de revisión estratégica de los modelos de negocio en cada una de las filiales, enmarcado en un plan de trabajo a tres años.

2011/12

- En 2011, Grupo Security cumplió 20 años.
- En julio de 2012, Travel Security concretó en Perú la adquisición del 75% de la propiedad de Travex, la tercera agencia de viajes más importante de ese país.

2013

- En 2013, Grupo Security vende su participación en Cooper Gay Chile.
- Grupo Security adquiere empresas Cruz del Sur.

NUESTRA HISTORIA



En 2015, el Grupo Security cumplió 20 años desde su apertura en la Bolsa local. Desde entonces se ha consolidado como un holding financiero con participación en banca, factoring, inversiones, seguros de vida y generales, servicios de viajes y desarrollo de proyectos inmobiliarios. Ya consolidado su crecimiento en Chile, ha comenzado la internacionalización de sus operaciones.

2000/02

- En el año 2000, nace Global Security, para concentrar la fuerza de venta de Grupo Security.
- En 2001, se crean dos filiales de Servicios Security S.A. (filial, a su vez, de Inversiones Seguros Security Limitada), la Corredora de Reaseguros Security y la Agencia Security.
- Para la administración de activos internacionales de Asesorías Security y el negocio de banca privada internacional de Banco Security se crea Asesorías Security S.A en 2002.
- El mismo año, las compañías de seguros pasan a llamarse Seguros Vida Security Previsión S.A. y Seguros Security Previsión.

2004/06

- Banco Security adquirió el 99,67% de Dresdner Bank Lateinamerika A.G. y el 100% de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredora de Bolsa. El 1 de octubre de 2004, Banco Dresdner se fusiona con Banco Security.
- Fusión de Seguros Generales Las Américas y Seguros Security Previsión Generales en 2004.
- El mismo año, se realiza nueva alianza con Europ Assistance y se asocia con la corredora de reaseguros inglesa Cooper Gay.
- En 2005 GMAC RFC Chile Limitada adquiere el 49% de las acciones de Securitizadora Security S.A.
- Grupo Security, en 2006, compra Interamericana Rentas Seguros de Vida, cambiando de nombre a Rentas Security.

2007/08

- Grupo Security y Grupo Ultramar, en 2007, fusionan sus empresas de turismo Travel Security y Turismo Tajamar bajo el nombre de Travel Security S.A.
- En 2007, se concreta la unión de las filiales Vida Security y Rentas Security. Grupo Security adquiere las compañías Cigna Compañía de Seguros de Vida y Cigna Asistencia Administrativa Ltda. Posteriormente, Vida Security se fusiona con Cigna Seguros de Vida.
- En 2008, Grupo Security adquiere la participación de GMAC RFC Chile, en su filial Securitizadora Security GMAC-RFC, con lo cual pasa a controlar el 99% de la propiedad de la empresa.

2014

- Fusión de Vida Security y Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A en marzo de 2014.
- En diciembre se realiza la fusión de Cruz del Sur Capital S.A. con Invest Security. La empresa fusionada toma el nombre de Capital S.A.
- La Administradora General de Fondos Security se fusiona con Cruz del Sur Administradora General de Fondos, en diciembre de 2014.

2014

- Banco Security inaugura en 2014 oficina de representación en Hong Kong. Es el primer paso de Banco Security en el extranjero, con lo cual se concreta su decisión de impulsar el negocio de comercio exterior e internacional.

2015

- Grupo Security cumple 20 años desde su apertura en la Bolsa local.
- A través de su filial Vida Security, el Grupo compra el 61% de la aseguradora Protecta en Perú.
- Grupo Security anuncia la compra de la AGF, Corredora de Bolsa y Banca Privada de Banco Penta a realizarse en 2016, consolidando su posición como quinto actor del mercado en la administración de activos de terceros y corretaje de acciones.
- Se anuncia la venta a Liberty International Holdings Inc. para 2016 de la participación minoritaria de 29,55% que Grupo Security mantenía en Penta Security

01

NUESTRA EMPRESA

GOBIERNO CORPORATIVO

El objetivo del gobierno corporativo es asegurar que las actividades de las empresas de Grupo Security sean coherentes con la estrategia de negocios, los valores institucionales, la tolerancia y la aversión al riesgo, acrecentando el valor de la compañía mediante la autorregulación y cumplimiento de la normativa vigente.

INSTANCIAS DEL GOBIERNO CORPORATIVO

JUNTA DE ACCIONISTAS

De acuerdo a la Ley de Sociedades Anónimas, es la máxima instancia del gobierno corporativo.

El 20 de abril de 2015 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, cuyas principales actividades fueron:

- Aprobación de memoria, balances y estados financieros del ejercicio 2014.
- Distribución de utilidades y reparto de dividendo.
- Aprobación de Política de Dividendos.
- Fijación de remuneración del Directorio.
- Información sobre las actividades, gestión anual y gastos del Comité de Directores durante 2014.
- Determinación de la renta del Comité de Directores y aprobación del presupuesto para este comité.
- Información de los gastos del Directorio durante 2014.
- Designación de los auditores externos.
- Designación de clasificadoras de riesgo.
- Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad con la ley sobre sociedades anónimas.

GOBIERNO CORPORATIVO

DIRECTORIO

Elegido por la Junta de Accionistas, es la principal instancia de gobierno de la empresa. El Directorio de Grupo Security no tiene directores suplentes y está compuesto por nueve directores titulares, de los cuales uno es independiente. La elección de directores se lleva a cabo cada tres años y la última se realizó el 30 de abril de 2013, por lo que la próxima será en abril de 2016.

En 2015, el Directorio tuvo 16 reuniones ordinarias y dos extraordinarias. En estas instancias se abordaron temas relacionados al desempeño de los negocios de Grupo Security, entre los cuales se destacan:

- Informes mensuales sobre la evolución de los resultados en cada una de las unidades de negocio de la Sociedad.
- Revisión de operaciones entre la Sociedad y algunos de sus directores y relacionados.
- Toma de conocimiento de Estados Financieros Consolidados auditados de Grupo Security y sus filiales, tanto anuales como intermedios.
- Toma de conocimiento de la opinión de los EE.FF. emitida por los auditores externos.
- Citación a Junta Ordinaria de Accionistas.
- Propuesta de reparto de dividendos.
- Propuesta de clasificadores de riesgo y auditores externos.
- Propuesta de remuneración de directorios y presupuesto para asesorías contables, financieras, legales u otros.
- Propuesta de remuneración de directores miembros del Comité de Directores y presupuesto de gastos 2015.
- Presentación del plan anual de trabajo de los auditores externos, presentado por el socio de Deloitte.
- Toma de conocimiento del Informe de Control Interno, en Directorio con participación del socio de Deloitte.
- Toma de conocimiento de Informe Circular N° 979 de la SVS emitido por los auditores externos.
- Revisión de presupuesto 2015-2017.
- Aprobar informe de autoevaluación de Gobiernos Corporativos según lo dispuesto en la NCG N° 341 de la SVS.

01

NUESTRA EMPRESA

- Revisión de correspondencia recibida de la SVS.
- Revisión del Sistema de Compensaciones e Incentivos a los Gerentes y Ejecutivos Principales y Trabajadores de Grupo Security.
- Toma de conocimiento de temas tratados por el Comité de Directores y del Informe de su Gestión Anual.
- Toma de conocimiento de operación de compra de la aseguradora Protecta S.A. de Perú, por parte de la Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.
- Venta de participación en la Compañía de Seguros Generales Penta-Security S.A.
- Toma de conocimiento de resultados y análisis de encuesta Trust Index 2015 sobre clima laboral, realizada por Great Place to Work.
- Informe sobre los cambios en las normas del periodo.
- Los directores participan activamente en los principales Comités de Gestión de las empresas del Grupo y sus filiales.

DIRECTORES

RUT	NOMBRE	PROFESIÓN U OFICIO	CARGO	FECHA NOMBRAMIENTO O ÚLTIMA REELECCIÓN
4.103.061-5	FRANCISCO SILVA SILVA	Ingeniero civil, Universidad Católica de Chile	Presidente	30-04-13
3.805.153-9	NAOSHI MATSUMOTO TAKAHASHI	Ingeniero comercial, Universidad Católica de Chile	Director	30-04-13
3.899.021-7	HORACIO PAVEZ GARCÍA	Constructor civil, Universidad Federico Santa María	Director	30-04-13
4.818.243-7	BRUNO PHILIPPI IRARRÁZABAL	Ingeniero civil, Universidad Católica de Chile	Director	30-04-13
5.759.348-2	ÁLVARO VIAL GAETE	Ingeniero comercial, Universidad de Chile	Director	30-04-13
6.381.765-1	HERNÁN DE LAS HERAS MARÍN	Ingeniero comercial, Universidad de Chile	Director	30-04-13
7.639.707-4	JORGE MARÍN CORREA	Administrador de empresas	Director	30-04-13
9.901.478-4	JUAN CRISTÓBAL PAVEZ RECART	Ingeniero comercial, Universidad Católica de Chile	Director	30-04-13
48.128.454-6	ANA SAÍNZ DE VICUÑA	BSc Honours Degree Agricultural Economics, Reading University U.K.	Director	30-04-13

GOBIERNO CORPORATIVO

COMITÉS

El Directorio delega ciertas funciones y actividades en instancias ejecutivas o comités, algunos de ellos compuestos por directores.

COMITÉ DE DIRECTORES

Esta instancia es responsable de dar cumplimiento a lo exigido en el Art. 50 bis de la Ley 18.046.

Durante los dos últimos años el Comité de Directores fue presidido por el director independiente y estuvo integrado por los siguientes directores:

CARGO	NOMBRE	PROFESIÓN U OFICIO	RUT
Director independiente	HERNÁN DE LAS HERAS MARÍN	Ingeniero comercial, Universidad de Chile	6.381.765-1
Director	ÁLVARO VIAL GAETE	Ingeniero comercial, Universidad de Chile	5.759.348-2
Director	JORGE EDUARDO MARÍN CORREA	Administrador de empresas	7.639.707-4

Las remuneraciones fueron fijadas en un monto equivalente a UF 15 por sesión para cada director, con un tope de ocho sesiones en el ejercicio. Cabe destacar que esta remuneración no ha tenido cambios durante los últimos dos años y que este comité no incurrió en gastos de administración ni de asesorías en 2015. En el ejercicio, el comité sesionó en 13 oportunidades y los temas tratados fueron:

1. Revisión y aprobación del informe de los auditores independientes, balance y demás estados financieros dirigido a los accionistas de Grupo Security y sus filiales al cierre del 31 de diciembre de 2014. Participaron de esta sesión el socio de Deloitte y el gerente de Contabilidad Corporativa de Grupo Security.
2. Solicitó cotización de los servicios de auditoría externa, para el ejercicio 2015, a las siguientes firmas de auditoría: (a) Deloitte; (b) Ernst & Young, y (c) KPMG. Luego de haber conocido y evaluado las propuestas recibidas de Deloitte y KPMG y habiéndose inhabilitado de cotizar Ernst & Young, por criterios de independencia de juicio, el Comité acordó proponer al Directorio para que éste proponga a la Junta Ordinaria de Accionistas la designación como primera opción a la firma Deloitte como auditores externos de Grupo Security y sus filiales para el ejercicio 2015.

Entre los argumentos considerados para priorizar y proponer los auditores externos, el Comité consideró los siguientes:

- a) Experiencia y conocimiento de los negocios en que participa Grupo Security, especialmente en auditorías a bancos, compañías de seguros y otras sociedades financieras en Chile.
- b) Presencia y participación como auditores externos en el mercado financiero y de seguros.
- c) Independencia de auditoría y socios (Art. 242 al 245 de la Ley 18.045).
- d) Idoneidad técnica y experiencia de socios en riesgos acreditados en IFRS.
- e) Valor, cobertura y alcance de los servicios.

01

NUESTRA EMPRESA

3. Así también, respecto de las Clasificadoras de Riesgo, el comité recomendó al Directorio de Grupo Security, proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas mantener las Clasificadoras de Riesgo Fitch Ratings e ICR.
4. En atención a lo dispuesto en el Art. 50 Bis de la Ley 18.046, el Comité aprobó el Informe Anual de la Gestión del Comité para el año 2014, a ser presentado al Directorio.
5. Revisión y aprobación del Plan Anual de Auditoría Interna del Grupo, sus principales alcances y enfoque de riesgos.
6. Toma de conocimiento del Plan Anual de Auditoría Externa 2015 efectuado por Deloitte para Grupo Security y filiales, el que incluye el Informe a la Administración (evaluación de control interno), Informe de Auditoría a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y otros informes como: Informe de Suficiencia de Provisiones (metodología y cálculos), Informe Circular 979, Informe Título XX y XXI, Informe Control Interno Ley N° 20.712 (Ley Única de Fondos) e Informe Circular N° 1962, calendario de trabajo, equipo de trabajo asignado y las principales áreas de atención para el año 2015 (focos de auditoría), todo lo anterior con un enfoque de riesgos.
7. Toma de conocimiento de EE.FF. al 30 de septiembre de 2015 corregidos, incorporando efectos generados por diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, según lo instruido por la SVS. Participaron de esta sesión el socio de Deloitte y el gerente de Contabilidad Corporativa de Grupo Security.
8. Revisión y seguimiento de las tareas destinadas a la prevención de lavado de activos, fraude y cohecho, conocimiento de las denuncias recibidas a través del canal de denuncia y los avances para renovación de la certificación de la Ley 20.393, así como la implementación de FATCA.
9. Revisión periódica de riesgos operacionales, tecnológicos, cumplimiento y crédito más relevantes, levantados por la administración integral de riesgos e implementada en cada una de sus empresas.
10. Revisión periódica de los eventos de pérdidas y reclamos reportados por las distintas sociedades del Grupo.
11. Revisión de los principales hallazgos de auditoría en las distintas líneas de negocios y empresas de Grupo Security y seguimiento del cumplimiento de los compromisos asumidos para la resolución de las observaciones de auditoría.
12. Toma de conocimiento de los cambios normativos efectuados durante el periodo por los organismos fiscalizadores. El Comité trabajó especialmente en el borrador de la propuesta de respuesta al cuestionario de "Autoevaluación de Gobiernos Corporativos" al que se refiere la NCG N° 385 de la SVS.
13. Toma de conocimiento de los principales juicios que afectan a las filiales de Grupo Security.
14. Toma de conocimiento de la propuesta de actualización de la Política de Administración Integral de Riesgos de Grupo Security y filiales, a ser presentada a consideración y aprobación del Directorio de Grupo Security.

GOBIERNO CORPORATIVO

15. Revisión de los sistemas de compensaciones e incentivos a los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de Grupo Security.
16. Se examinaron las tareas desarrolladas por los auditores externos, Deloitte, así como los pagos efectuados a éstos, no observándose servicios contratados que no sean los propios de la naturaleza de este servicio, de acuerdo al contrato vigente.
17. Toma de conocimiento del Informe a la Administración emitido por los auditores externos, Deloitte, con fecha 30 de noviembre de 2015, presentado por el socio de Deloitte, el cual incorpora observaciones tanto del Grupo como de sus filiales con motivo de la auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.
18. Revisión del detalle de transacciones entre las empresas relacionadas y coligadas de Grupo Security. En relación a este último punto, el Comité de Directores ha verificado el cumplimiento de la Política General Transitoria Relativa a las Operaciones Ordinarias Habituales de la Sociedad con Partes Relacionadas, aprobada en el Directorio N° 211 de fecha 29 de abril de 2010, en relación a que cumplan cabalmente dicha política.
19. Recomendaciones a los accionistas: no hay comentarios ni proposiciones de accionistas.

COMITÉ ESTRATÉGICO

El objetivo de este comité es revisar e informar al Directorio del Grupo, de forma periódica, la implementación de los planes estratégicos de cada una de las empresas de Grupo Security, así como también de sus áreas de Servicios Corporativos. En este Comité se analizan los resultados de las compañías, las oportunidades y desafíos en temas como tecnología, en el ámbito comercial y financiero. En particular, el foco de este comité es dar visibilidad a los planes estratégicos en desarrollo que impactan los resultados del Grupo en el mediano y largo plazo.

COMITÉ DE COMPENSACIONES

A través del Comité de Compensaciones y el Comité de Directores, el Directorio examina los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes, ejecutivos y trabajadores de la Sociedad. El Comité de Compensaciones está integrado por tres directores del Grupo y de sus filiales que se reúnen al menos dos veces al año.

Fomenta un comportamiento prudente en términos de riesgo al interior de la organización, consistente con el mejor interés de los accionistas y del público en general.

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 20.393, que establece la responsabilidad penal de las empresas en delitos de lavado de activos, financiamiento de terrorismo y cohecho, y establecer controles propios más allá de la norma, el Directorio del Grupo nombró al gerente contralor como encargado de prevención de delitos, que coordina todas las materias relacionadas a esta ley.

01

NUESTRA EMPRESA

El objetivo principal del Comité, es planificar, coordinar y establecer los lineamientos de las actividades de cumplimiento respecto de las políticas y procedimientos en los cuales se sustenta la adopción, implementación y operación del Modelo de Prevención de Delitos de Grupo Security y sus empresas, de acuerdo a lo establecido por la Ley N° 20.393 sobre Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas. Es liderado por el Encargado de Prevención y en él participan los oficiales de cumplimiento de todas las empresas y el área de Cumplimiento Corporativo.

COMITÉ DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO

Las principales funciones de este comité son:

- Supervisar el control presupuestario y la evolución de los gastos e ingresos de cada filial.
- Gestionar el control de la eficiencia en cada unidad de negocio.
- Supervisar el proceso presupuestario anual de cada compañía.
- Análisis y evaluación de los proyectos a nivel corporativo y control sobre ejecución de los planes de inversión.

Tiene su foco en la planificación y control de gestión financiera y comercial en todas las empresas del Grupo, además de monitorear iniciativas estratégicas a nivel corporativo.

COMITÉ DE MARKETING Y CALIDAD

La gestión del Comité de Marketing está basada en métricas que son monitoreadas a través de comités y sus principales funciones son:

- Definir objetivos y realizar seguimiento a los planes de marketing y publicidad en cada una de las compañías para que estos se encuentren alineados con la estrategia corporativa.
- Definir objetivos y controlar los modelos de calidad implementados en todas las empresas, alineados con el Modelo de Experiencia del Cliente Security.
- Estructurar un modelo común de gestión de solicitudes, quejas y reclamos.
- Velar y proteger la marca Security en cada filial.

COMITÉ DE OPERACIONES Y TI

Es un comité clave en el establecimiento y desarrollo de procesos operacionales y tecnológicos. Entre sus funciones específicas están:

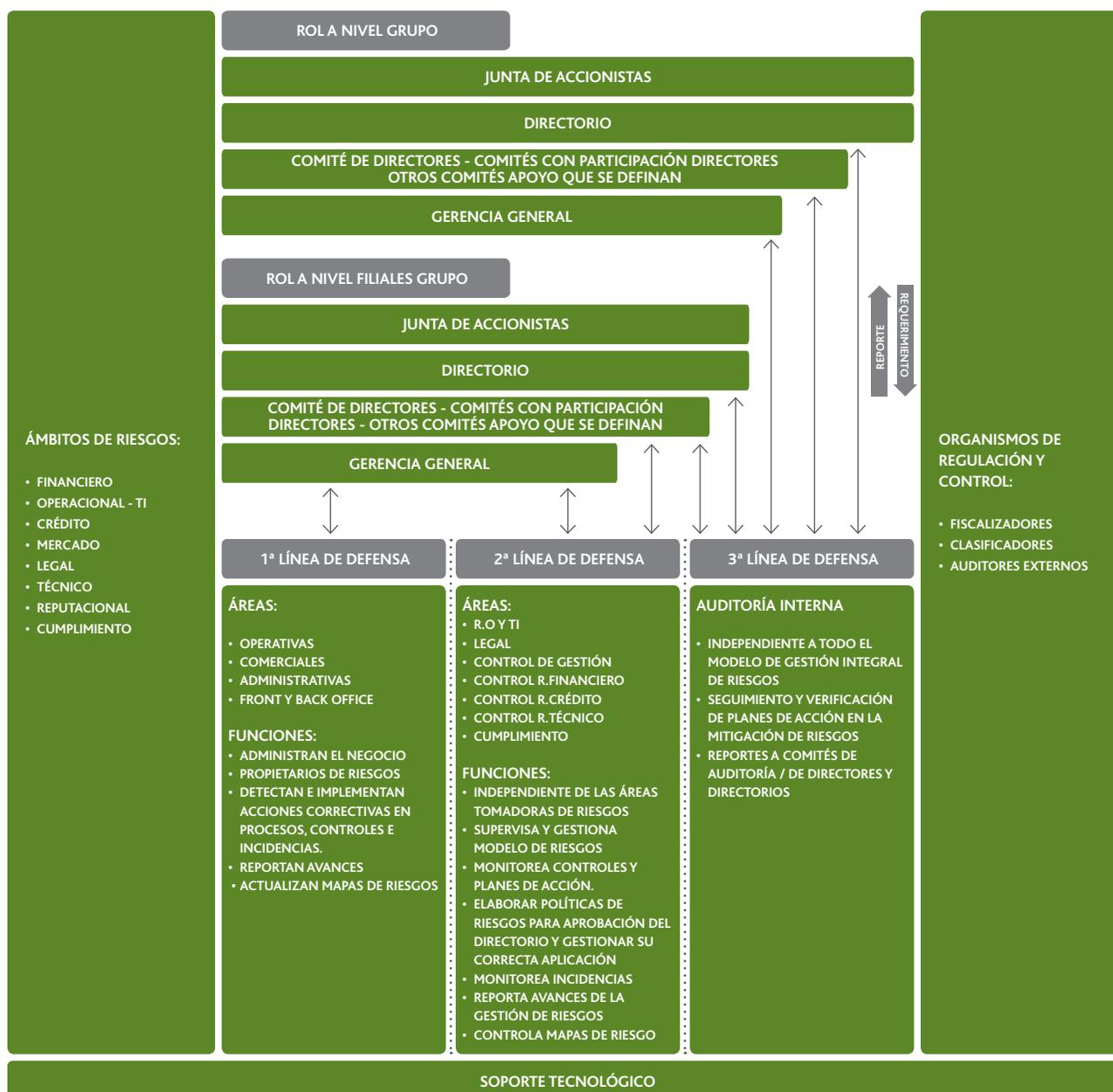
- Planificación y seguimiento de los temas operacionales y de tecnología.
- Revisión de la continuidad operacional y tecnológica.
- Análisis, evaluación y planificación de los proyectos tecnológicos.

GOBIERNO CORPORATIVO

OTROS COMITÉS

Otras instancias en las que se apoya el Directorio de Grupo Security para gestionar las empresas Security son el Comité de Cultura y Ética en los Negocios y el Comité de Riesgos Corporativo.

GOBIERNO CORPORATIVO BASADO EN LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS GRUPO SECURITY



01

NUESTRA EMPRESA

GESTIÓN CORPORATIVA

La gestión operativa del Grupo Security está a cargo de Gerencia General, que tiene como objetivo definir y planificar metas conjuntas con las distintas empresas Security, reportando al Directorio. Entre sus funciones está asegurar el adecuado cumplimiento de los objetivos estratégicos de crecimiento y desarrollo, involucrándose directamente en la gestión financiera y comercial de las áreas de negocio. Participa en los Directorios de cada compañía, así como en los comités de gastos y comerciales, instancias de coordinación de las gerencias de las empresas del Grupo.

> COMITÉS DE GASTOS

Compuestos por la administración del Grupo y de cada una de las empresas, sesiona cada dos meses para controlar la ejecución presupuestaria y revisar las políticas de gastos, las variables críticas y los centros de costos definidos en el presupuesto anual.

> COMITÉS COMERCIALES

Están integrados por el gerente general del Grupo, el presidente del Directorio y los gerentes de cada empresa, sesiona una vez al mes para revisar detalladamente los planes de negocio, detectar desvíos e implementar planes de acción, además de monitorear el estado de las iniciativas estratégicas.

La estructura operativa del Grupo está compuesta por cinco gerencias corporativas y un departamento de estudios.

GERENCIA DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO

Entregar lineamientos corporativos para la gestión comercial y financiera de las empresas Security, así como para el desarrollo estratégico de los planes de negocios es la función principal de esta área. Reporta mensualmente a la Gerencia General de Grupo Security, el desempeño comercial y financiero de las compañías, junto con generar información para los inversionistas respecto del funcionamiento de las empresas.

GERENCIA DE MARKETING Y CALIDAD CORPORATIVA

Con el fin de que las empresas del Grupo entreguen un servicio integral a los clientes, que supere sus expectativas y se distinga por su calidad, generando lealtad y una marca de valor reconocida en el mercado, esta área cumple la función de alinear a las empresas Security en torno a los objetivos, a la estrategia de marca, calidad de servicio, integración comercial y fidelización.

GOBIERNO CORPORATIVO

GERENCIA DE CULTURA CORPORATIVA

La misión de esta gerencia es contribuir a las buenas prácticas laborales que le han permitido a Grupo Security convertirse en un gran lugar para trabajar y una empresa con la acreditación de Responsabilidad Familiar Corporativa (EFR), además de ser reconocida como una compañía que facilita la conciliación trabajo-familia, el crecimiento profesional y personal de sus empleados. Gestionar el desafío de mantener la cultura interna en el tiempo, inspirar a los empleados a trabajar cada día en los valores que caracterizan a las empresas Security, garantizando la disponibilidad del capital humano para asegurar el cumplimiento de la estrategia corporativa son también deberes contemplados en su gestión.

GERENCIA DE SERVICIOS CORPORATIVOS

Su función es proveer servicios de tecnología y contabilidad a todas las empresas Security, manteniendo alineados los estándares de calidad y los objetivos estratégicos. Busca fortalecer el nivel de servicio entregado al cliente interno, mejorar la productividad y establecer consistencia en los criterios y plazos de reporte financiero entre todas las compañías del Grupo.

GERENCIA DE CONTRALORÍA Y RIESGO DE NEGOCIOS

La Gerencia de Contraloría y Riesgo de Negocios depende del Directorio de Grupo Security y los directorios de sus filiales. Sus funciones están enmarcadas en la Política de Administración Integral Riesgos de Grupo Security y sus filiales, verificando y reportando periódicamente a la alta administración sobre la efectividad del gobierno corporativo, la gestión de riesgos y el control interno. Realiza las auditorías contempladas en el Plan de Trabajo aprobado por el Comité de Directores del Grupo y Directorios, anticipando eventuales riesgos, y valida el cumplimiento de los planes de acción definidos para mitigar los riesgos detectados por las auditorías u otras instancias de evaluación.

Apoya y coordina los esfuerzos de la organización para implementar y mantener en operación el Proceso de Administración Integral de Riesgos, además entrega soporte a los oficiales de cumplimiento en materias de Prevención de Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo, Cohecho y Fraude, con el propósito de cumplir con lo establecido por el Directorio en relación al Modelo de Prevención de Delitos y las normas atingentes (Leyes 19.913, 20.119, 20.818 y 20.393).

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS SECURITY

Este departamento entrega información macroeconómica y financiera a las empresas Security para la toma de decisiones de cada negocio. Su misión es analizar en forma rigurosa e independiente el entorno económico global y local, formándose un juicio respecto de los fundamentos de los principales activos financieros.



quieres, puedes

GRUPO security



02

CAPÍTULO

CULTURA CORPORATIVA

02 CULTURA CORPORATIVA



DURANTE
15 AÑOS

LAS EMPRESAS DE GRUPO SECURITY SE HAN
DESTACADO EN EL RANKING GPTW

LA RECETA DEL ÉXITO: LAS PERSONAS AL CENTRO DEL NEGOCIO

Las empresas de Grupo Security se destacan por su actitud positiva, la alegría de trabajar y el compañerismo de los empleados. Esto no es algo que se impuso de un momento a otro, sino que viene desde sus inicios, por lo que después de 24 años de permanencia en el mercado, se da de manera natural.

Grupo Security se ha destacado por ser pionero en el país en implementar políticas que respeten la dignidad de las personas, que privilegien la conciliación del trabajo y la familia, que premien el trabajo bien hecho y que cultiven una relación de largo plazo entre la empresa y los empleados, de manera de fomentar un ambiente laboral que permita construir una cultura corporativa en torno a las personas.

Grupo Security ha logrado expandir sus fuentes de ingresos, llegando a ser lo que es hoy, una exitosa compañía compuesta principalmente por capitales chilenos que está ingresando a otros mercados como el peruano, a través de la agencia de viajes Travex (2012) y Protecta Compañía de Seguros (2015). Todo esto, no solo manteniendo la excelencia en el servicio a sus clientes, sino que cuidando día a día el desarrollo profesional de cada uno de sus integrantes. (Ver pilares de la Cultura en el recuadro).

Durante 15 años las empresas del Grupo Security han sido destacadas como parte de las mejores compañías para trabajar en Chile por el ranking Great Place to Work y el año 2015 obtuvieron el 9º lugar, gracias a los excelentes resultados de Banco, Corredora, Factoring, Inmobiliaria, Inversiones, Mandatos, Travel y Vida en las cinco dimensiones que mide el estudio (credibilidad, imparcialidad, respeto, orgullo y camaradería).

Las compañías tienen un alto sentido de Responsabilidad Social y se comprometen en primer lugar, y de manera muy especial, con cada una de las personas que forman parte de estas. Se preocupan del crecimiento y el desarrollo de los empleados, ya que tienen la firme convicción de que la familia es la base de la sociedad.

Cada una de las empresas de Grupo Security cuenta con una amplia y variada estructura de beneficios, los que difieren en función de su negocio particular. A modo de ejemplo, algunas compañías cuentan con el regreso paulatino para las mujeres (que representan el 65% de la organización) durante las cuatro semanas siguientes al término del post natal legal, independiente de la modalidad elegida por la madre. Además, existe un bono para contratar a un auxiliar de

CULTURA CORPORATIVA

párvulos que ayude al cuidado del hijo hasta que éste cumpla dos años, como una alternativa al envío del hijo a una sala cuna. En el caso de los padres, tienen flexibilidad de horario durante el primer mes de vida de sus hijos y bono de auxiliar de párvulos por un mes.

La Gerencia de Cultura Corporativa, es un importante pilar de apoyo a las distintas unidades de negocio para inspirar a los empleados en el cumplimiento de los objetivos, buscando asegurar un clima laboral estable y positivo. Esta área contribuye a que cada compañía disponga de las personas idóneas contribuir a la misión y a los valores de las empresas Security, para asegurar la continuidad del negocio y de la cultura organizacional a través del tiempo. Como resultado de lo anterior contamos con una empresa diversa en todos los aspectos

PILARES DE LA CULTURA SECURITY

⇒ 1

"LA DIGNIDAD DE LAS PERSONAS"

Nos inspira el respeto a la dignidad de las personas, el respeto a los demás y a nosotros mismos, y nos esforzamos cada día porque nuestros empleados se sientan felices de venir a trabajar. Queremos que ser parte de Grupo Security sea mucho más que un trabajo. Queremos que vean su trabajo como un camino para enriquecerse y crecer, profesional y personalmente, como una vía para ser mejores cada día, para aportar a su familia y a la sociedad. Trabajar en Grupo Security debe ser significativo para cada uno de nuestros empleados, independiente de la antigüedad.

⇒ 2

"CONCILIACIÓN TRABAJO, FAMILIA Y VIDA PERSONAL"

Creemos en el valor de las personas y nos preocupamos por su bienestar. Trabajamos cada día para que todos los empleados de nuestra compañía puedan compatibilizar su vida personal y laboral exitosamente. Respetamos los horarios y somos flexibles para adecuar los requerimientos de la compañía a la realidad particular de cada una de las personas que la componen, preocupándonos especialmente de las necesidades propias de cada una de las etapas de la vida de nuestros empleados.

⇒ 3

"LA IMPORTANCIA DEL CÓMO"

La Cultura Organizacional de Grupo Security se refleja cada día en las acciones que realizamos y muy especialmente, en cómo las realizamos, porque los valores que nos inspiran están presentes en todo lo que hacemos. Para todos los que formamos parte de Grupo Security no solo importa alcanzar los objetivos que nos hemos propuesto, sino cómo alcanzamos dichos objetivos, porque en el cómo está impregnada nuestra Cultura Organizacional, nuestra fuerza, nuestro sello y nuestra principal ventaja competitiva. Trabajamos por alcanzar grandes objetivos y los alcanzamos. Somos activos en detectar oportunidades de mejora y mejoramos. Pero siempre respetando los valores de Grupo Security.

⇒ 4

"RELACIÓN DE LARGO PLAZO"

Queremos sostener con nuestros empleados una relación de largo plazo, que armonice el cumplimiento de sus objetivos personales con los de nuestra compañía. Buscamos ser un referente en las relaciones y distinguirnos por entregar siempre un servicio de excelencia, personalizado, profesional y transparente, que permita mantener y cultivar con nuestros clientes relaciones de largo plazo, rentables y sostenibles para los accionistas.



número de empleados

3.916

TOTAL 2015



mujeres

2.551

TOTAL 2015



hombres

1.365

TOTAL 2015



CULTURA CORPORATIVA



ausentismo anual*

2,46%

PROMEDIO DE LICENCIAS
MÉDICAS NO MATERNALES

*CHILE



egreso voluntario*

5,5%

ANUAL

*CHILE



quieres, puedes

GRUPO

security



03

CAPÍTULO

ACTIVIDADES Y RECONOCIMIENTOS



> PREMIOS SALMÓN 2015

En 2015, la Administradora General de Fondos Security obtuvo tres Premios Salmón, distinciones que otorga Diario Financiero y la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Los fondos premiados fueron, en la Categoría Accionario Estados Unidos, el Fondo Mutuo Security EE.UU.; en la Categoría Deuda Mayor a 365 Días Internacional, Mercados Emergentes; se premió el Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana y, finalmente, en la Categoría Deuda Mayor a 365 días Nacional, en UF con duración menor a tres años, se distinguió al Fondo Mutuo Security Protección UF.

> GREAT PLACE TO WORK

Tener un espacio de trabajo agradable, donde las personas puedan desarrollarse armónicamente, compatibilizando su vida personal con lo laboral, ha sido un trabajo permanente de las empresas del Grupo. Por eso, desde hace 15 años Grupo Security está entre las mejores empresas para trabajar en Chile y en 2015 obtuvo el 9º lugar

RECONOCIMIENTOS



> PREMIOS ISU (INNOVACIÓN, SUSTENTABILIDAD Y URBANISMO)

El Condominio Puerta Real, ubicado en la comuna de Ñuñoa, de Inmobiliaria Security, fue ganador del Primer Lugar en la Categoría Vivienda de Altura Media en los Premios ISU 2015, que organiza la Asociación de Oficinas de Arquitectos de Chile (AOA), la Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios (ADI), Portalinmobiliario.com, GfK Adimark y DECON UC.

Este premio tiene el objetivo de reconocer aquellos proyectos inmobiliarios que aportan valor al desarrollo del país y que promueven el ejercicio de una especialidad de excelencia. El proyecto destacó por sus volúmenes simples, buena habitabilidad y buena relación m² por habitante. Lo anterior, producto de que es un condominio de altura controlada (cinco pisos) que favorece el soleamiento, cuenta con áreas verdes que disminuyen el efecto isla de calor, se conservaron especies nativas, estacionamientos 100% subterráneos y cubierta habitable que disminuye la ocupación de suelo en el primer nivel.

> GRUPO SECURITY ES DISTINGUIDO POR MERCO

Merco (Monitor Empresarial de Reputación Corporativa) es un instrumento de evaluación reputacional lanzado en el año 2000, que se ha convertido en un referente en el mundo.

El año 2015, Grupo Security fue distinguido con el primer lugar en la Categoría Holding Empresarial, por este ranking que destaca a las empresas más respetadas del país, según la opinión de empresarios, analistas financieros, sindicatos, dirigentes de ONG, asociaciones de consumidores y periodistas económicos.



> SECURITY MOVIE TOUR

Más de 12 mil personas disfrutaron de la décima versión del "Security Movietour", el exitoso ciclo de cine al aire libre que recorrió durante enero y febrero distintas playas del país. Las mejores películas familiares, como "Frozen", "Maléfica", "Río 2", "Cómo entrenar a tu Dragón 2" o "La Gran Aventura Lego" congregaron a padres e hijos en torno a la magia de la pantalla grande.

A través de esta iniciativa, Grupo Security busca fomentar la sana entretención en familia, en un ambiente agradable y veraniego, con películas que, además, transmiten mensajes como la importancia de la amistad, el trabajo en equipo y la actitud positiva.

> SEMINARIO GRUPO SECURITY

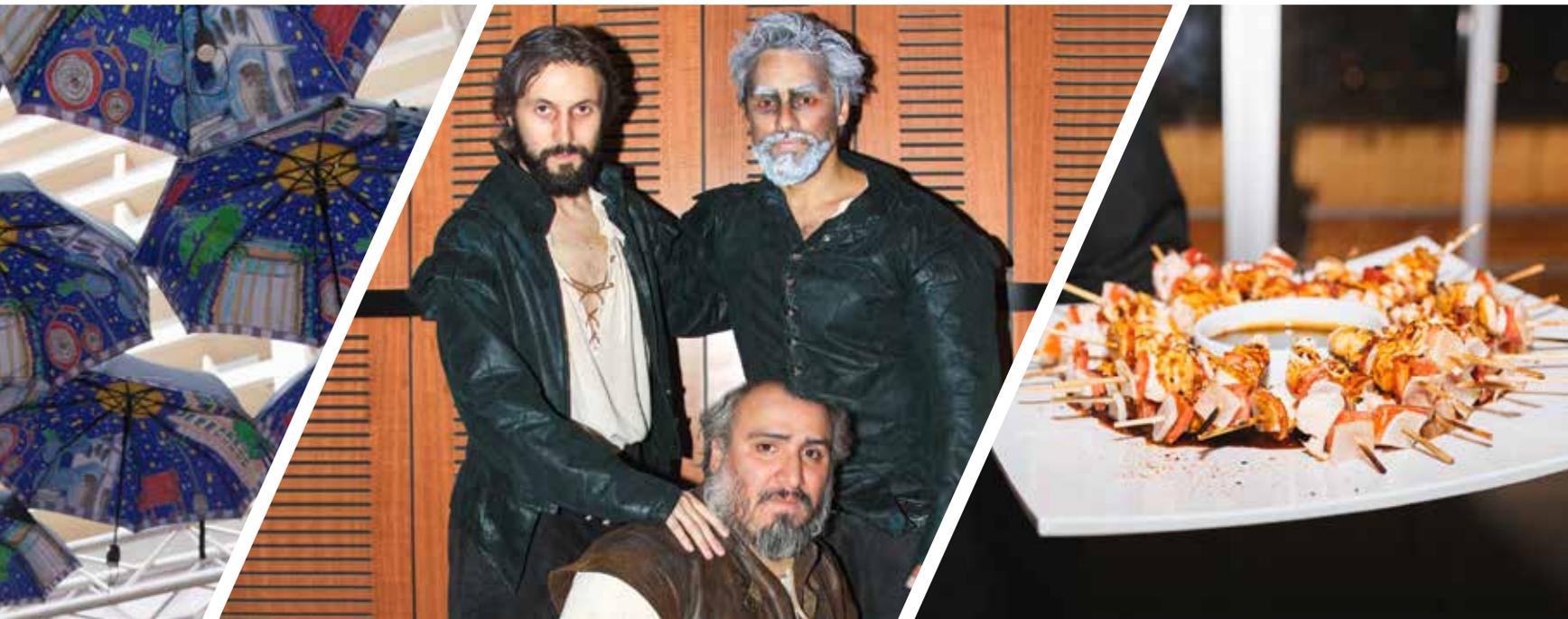
Con la destacada participación del economista chileno y director del World Economic Laboratory del MIT, Ricardo Caballero, y del empresario y economista Óscar Guillermo Garretón, Grupo Security realizó a comienzos de agosto el Seminario Económico Security (SES).

El evento, que en su décima versión se tituló "¿Por qué estamos en problemas?", reunió a más de 1.000 asistentes, principalmente clientes de Grupo Security, ejecutivos de empresas, académicos y líderes de opinión.

> "INTERVENCIONES CULTURALES" GRUPO SECURITY

Sorprender a las personas en su vida cotidiana, acercándolas a la cultura, es el objetivo de las "Intervenciones Culturales", un evento reconocido y valorado por los vecinos del sector El Golf. Este año se volvió a entregar té en un tazón pintado por un artista nacional, siendo Fernando Labra, de Artedown, el elegido para la actividad. Se sumaron a esta intervención Cecilia Echeñique, con un concierto de villancicos, un coro de 30 niños y una instalación de paraguas pintados por Valentina Costabal.

ACTIVIDADES



> EL HOMBRE DE LA MANCHA

Con el fin de incrementar la satisfacción de los clientes de las empresas del Grupo Security y apoyar el arte y la cultura a nivel nacional, se organizó una gala del musical "El Hombre de La Mancha" en el Teatro Municipal de Las Condes. A 50 años de su estreno, esta obra se presentó con 20 artistas en escena y una orquesta de 15 músicos en una función exclusiva que deslumbró a los asistentes.

> CICLO DE TERTULIAS

También para los clientes del Grupo que se interesan por la actualidad y temas de contingencia se organizó un ciclo de tertulias en el que se abordaron interesantes contenidos, entre ellos "China y su camino al liderazgo mundial", "Islam, su historia y actualidad" e "India, la nueva potencia mundial". Esta actividad estuvo a cargo de Francisca Willson, historiadora, periodista y máster en estudios árabes e islámicos contemporáneos, que con sus interesantes charlas permitió a los invitados desarrollar una perspectiva más amplia acerca de otras culturas.

> COCINA PARA DISFRUTAR

Clientes y ejecutivos de las distintas empresas del Grupo pudieron disfrutar de la buena comida y aprender en un evento de clases de cocina Nikkei, realizado por el destacado chef Emilio Pescheira, quien junto al itamae (jefe de cocina) del restaurante Hanzo enseñaron a preparar deliciosas recetas de la gastronomía peruano-japonesa, en un grato ambiente que favoreció el vínculo y la cercanía entre los invitados.



quieres, puedes

GRUPO security



04

CAPÍTULO

CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

04 CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO



ENTORNO EXTERNO: MENOR CRECIMIENTO GLOBAL CON MÁS RIESGOS

2015 fue un año en el que continuó la divergencia relativa entre el desempeño de los países industrializados (al alza) -liderado por EE.UU.- y la desaceleración de las economías emergentes. De hecho, el magro resultado de los países en vías de desarrollo llevó a que el crecimiento del PIB global se moderara, pasando desde 3,4% en 2014 a 3% el 2015, por debajo de lo esperado hace un año.

Latinoamérica fue una de las regiones más golpeadas, con una contracción de la actividad producto de la gran caída de Brasil. La Eurozona, en tanto, continuó su recuperación casi duplicando su ritmo de expansión -desde 0,8% a 1,5%-. No obstante, siguió con amplias brechas de capacidad, por lo que las presiones inflacionarias siguieron muy acotadas. Es más, el riesgo de la deflación estuvo presente a lo largo del año.

En particular, Estados Unidos logró un crecimiento de 2,4%, sustentado en el dinamismo del consumo privado, el que, a su vez, respondió a la fortaleza del mercado laboral. En efecto, el empleo creció 2% anual, por lo que la tasa de desempleo continuó disminuyendo, pasando de 5,6% al cierre de 2014, a 5% a fines de 2015. Este buen desempeño se tradujo en que la Reserva Federal iniciara en diciembre el proceso de normalización de la política monetaria, incrementando la tasa de interés de referencia por primera vez desde la crisis financiera subprime. De esta forma, el rendimiento del Bono del Tesoro a 10 años tuvo una trayectoria levemente ascendente, pasando de 1,8% a 2,2%. A su vez, continuó el fortalecimiento del dólar respecto del resto de las monedas, destacando el dólar canadiense (-16%), la corona noruega (-15%) y el dólar neozelandés (-12%) dentro de las desarrolladas; y el peso argentino (-35%), el real brasileño (-33%) y el rand sudafricano (-25%) en las emergentes.

La fortaleza del dólar continuó impulsando a la baja los precios de las materias primas de manera generalizada. Por un lado, el cobre retrocedió 20% en promedio (partió el año en torno a US\$ 3 la libra y terminó en US\$ 2), mientras que el precio del petróleo WTI bajó casi 50%, promediando US\$ 49 por barril.

Europa, por su parte, continuó su proceso de recuperación liderado por Alemania. La principal economía de la región tuvo un desempeño sólido, con una expansión de 1,7% del PIB en el año, mientras que el resto de los países lograron acelerarse respecto de 2014. Francia pasó desde un crecimiento de 0,2% a 1,1%, mientras que Italia revirtió tres años de contracción,

CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

creciendo 0,6%. Las economías de la periferia también tuvieron un comportamiento ascendente, destacando a España con un alza de 3,2%, y Portugal, que creció 1% tras cuatro años de recesión. Eso sí, la recuperación todavía es frágil, con el riesgo latente de una deflación, por lo que el Banco Central Europeo continuó entregando estímulos monetarios no convencionales, con la disposición de aumentarlos de ser necesario.

Por otro lado, el 2015 en China se podría separar entre el desempeño de la actividad económica y los riesgos asociados al sistema financiero y cambiario. Por el lado de la actividad, las cifras mostraron una desaceleración gradual, con el PIB expandiéndose 6,9% frente al 7,3% de 2014. Sin embargo, la pérdida de competitividad que le generó la política cambiaria de fijar el yuan al dólar obligó a las autoridades a depreciar su moneda en dos ocasiones en menos de un mes, generando más dudas que certezas en el mercado. De hecho, tras la depreciación, los precios de los activos riesgosos en Shanghai mostraron caídas de hasta 40%, arrastrando al resto de las bolsas del mundo, aunque gran parte de esas caídas se recuperaron en los últimos meses de 2015.

Con todo, el mercado bursátil global exhibió una baja de -4,3% en dólares (medido por el índice MSCI), con una caída en los países desarrollados (-2,9%) y un gran desplome de los emergentes (-17%). En los primeros, destacó el rendimiento de Japón (7,8%), mientras que EE.UU. mostró un leve declive de -0,8% y Europa más pronunciado (-5,3%). En los segundos, la contracción fue generalizada, destacando las economías latinoamericanas (-33%) y Brasil (-43%), mientras que China descendió 10%. En tanto, en renta fija los bonos estadounidenses con mayor riesgo (high yield) retrocedieron -5% y los más seguros (high grade) avanzaron apenas 0,4%. En esa línea, tanto los bonos soberanos de países emergentes (EMBI) como los corporativos (CEMBI) subieron 1,2%.

CHILE: BAJO CRECIMIENTO CON ELEVADA INFLACIÓN

Al igual que la mayoría de los países emergentes, el menor impulso externo continuó acotando el crecimiento del PIB en la economía local durante 2015, con una desaceleración que siguió siendo más prolongada y profunda de lo que se pensó inicialmente. De hecho, a fines de 2014 el consenso de los analistas preveía una expansión del producto cercana a 3%, cifra que fue disminuyendo a lo largo del año, para finalizar con un alza de solo 2% (con datos preliminares).

Desde la perspectiva del gasto, la desaceleración respondió mayoritariamente al desempeño de la inversión, aunque el consumo también se moderó de manera gradual durante el año. Así, la formación bruta de capital fijo ha venido disminuyendo en su nivel desde que alcanzó su peak a fines de 2012, y el año pasado se habría mantenido prácticamente el mismo nivel que en 2014, es decir, sin crecimiento. Dentro de las razones que explicaron este magro desempeño está la maduración del ciclo de inversión minera, el significativo deterioro de las expectativas empresariales, la caída de los términos de intercambio y la salida de capitales del mundo emergente. A su vez, el consumo privado también exhibió una moderación, aunque de manera gradual, partiendo el año con un alza interanual de 2% y cerrándolo con un incremento cercano a 1%-1,5%.

04 CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Al desagregar por rama de actividad económica, la mayor contribución al crecimiento del producto habría venido de servicios financieros y empresariales (con una aporte de 0,5 puntos porcentuales), seguido de servicios públicos (0,3 pp) y comunicaciones (0,2 pp), siendo esta última la más dinámica, junto a administración pública. El sector pesquero destacó negativamente durante 2015, al ser el único que habría caído (-7%).

Este magro desempeño de la economía no se tradujo en un deterioro del mercado laboral. La creación de empleos creció lo mismo que en 2014 (1,5%), aunque en parte apoyada por las contrataciones en el sector público. En tanto, la fuerza de trabajo subió 1,4% en el año en su conjunto, por lo que la tasa de desempleo promedio se mantuvo prácticamente en el mismo nivel, al pasar de 6,4% a 6,2%.

Por el lado del comercio exterior, las exportaciones totalizaron US\$ 63.360 millones, equivalente a una disminución de 16% respecto de 2014. Lo anterior se descompone de una caída de 18% en los envíos mineros (-18% los de cobre), de -15% en los industriales y -8% en los agrícolas. Eso sí, medidas en cantidad, las exportaciones no exhibieron variación, ya que el alza de 2% en las de cobre fueron compensadas por el retroceso de 1,5% del resto. Por su parte, las importaciones exhibieron un descenso en valor de 13%, sumando US\$ 59.220 millones, derivadas de una abrupta caída de 53% en las internaciones de petróleo, de -33% en otros combustibles, de -8% en las de consumo y de -5% en las de bienes de capital. En volumen, las internaciones de bienes cayeron 2,5%. Con esto, la balanza comercial terminó el ejercicio con un saldo positivo de US\$ 4.100 millones.

Tras el saldo negativo de 1,6% del PIB en 2014, el resultado fiscal cerró el año pasado con un déficit mayor -2,5% del PIB-, como consecuencia del menor dinamismo de la actividad económica y a la caída en el precio del cobre, que mermaron los ingresos.

En materia de precios, el IPC finalizó el año con un alza de 4,4% medido en 12 meses, aunque alcanzó un peak de 5% en agosto. Gran parte de este incremento respondió a la depreciación cambiaria que se observó durante 2015 (15%), por lo que se consideró un alza transitoria. En efecto, en la última parte del año mostró una reversión, en parte asociada a la caída de combustibles que se observó en el último trimestre. En la misma línea, los precios de los transables mostraron una aceleración hasta mediados de año y una moderación en la segunda mitad, finalizando en 4,3% en diciembre. En tanto, los precios de los no transables tuvieron una moderación gradual con el correr del año, partiendo en 5,4% en enero y cerrando en 4,4% en diciembre. En el caso de los indicadores subyacentes, tanto la variación del IPCX -que excluye combustibles, frutas y verduras frescas- como la del IPCX1 -que además excluye las tarifas reguladas y otros precios volátiles- fue de 4,7%. Si bien la economía prolongó su debilidad durante 2015, el hecho de que la inflación total y subyacente se ubicara permanentemente por sobre el rango meta (2% a 4%) llevó al Banco Central a moderar el estímulo monetario, con alzas de 25pb en la tasa de interés de referencia en las reuniones de octubre y diciembre, situándola en 3,5%.

En el ámbito cambiario, durante 2015 el peso -con vaivenes- prolongó la tendencia a la depreciación en línea con la evolución del dólar a nivel global, la caída en los términos de intercambio y la debilidad de la economía. Así, tras comenzar 2015 en torno a \$615, el tipo de cambio finalizó el año pasado alrededor de \$710, equivalente a una depreciación del orden de 15%.

CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015 (P)
PIB (MM US\$)	172	218	251	265	277	258	239
PIB Per Cápita (US\$)	10.180	12.726	14.542	15.240	15.758	14.570	13.361
PIB (Var %)	-1,0	5,8	5,8	5,5	4,2	1,9	2,0
Gasto Interno (Var %)	-5,7	13,5	9,4	7,3	3,7	-0,6	1,8
Consumo Privado	-0,8	10,8	8,9	6,1	5,9	2,2	1,5
Inversión en Capital Fijo	-12,1	11,6	15,0	11,6	2,1	-6,1	0,1
Exportaciones (Var real %)	-4,5	2,3	5,5	0,1	3,4	0,7	-1,2
Importaciones (Var real %)	-16,2	25,5	16,0	4,8	1,7	-7,0	-2,1
Crecimiento Mundial PPP (%)	0,0	5,4	4,1	3,4	3,3	3,4	2,9
Términos de Intercambio (2008=100)	105,1	123,3	123,0	117,3	113,8	112,2	107,7
Precio del Cobre (prom, Cent. US\$/Libra)	234	342	400	361	332	311	250
Precio del Petróleo WTI (US\$ p/b, prom)	62	79	95	94	98	93	49
Tasa de Fondos Federales (fdp, %)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
Libor 180d (fdp, %)	0,4	0,5	0,8	0,5	0,3	0,3	0,8
Bono del Tesoro EE.UU. 10 años (fdp, %)	3,8	3,3	1,9	1,8	2,9	2,2	2,2
Euro (fdp, US\$)	1,4	1,3	1,3	1,3	1,4	1,2	1,1
Yen (fdp, ¥/US\$)	93,0	81,1	76,9	86,8	105,3	119,8	121,7
Balanza Comercial (MM US\$)	15,4	15,9	11,0	2,3	1,8	7,8	4,1
Exportaciones (MM US\$)	55,5	71,1	81,4	77,8	76,5	75,7	63,4
Importaciones (MM US\$)	40,1	55,2	70,4	75,5	74,7	67,9	59,2
Cuenta Corriente (MM US\$)	3,5	3,8	-3,1	-9,6	-10,1	-3,0	-3,0
Cuenta Corriente (% del PIB)	2,0	1,7	-1,2	-3,6	-3,7	-1,2	-1,3
Ahorro Total (nacional + externo), % del PIB	20,3	22,3	23,7	25,5	24,3	21,4	22,7
Ahorro Nacional Bruto	22,5	24,3	22,9	22,3	21,0	20,8	21,1
Gobierno Central	-2,4	1,4	3,2	2,5	1,0	0,1	-0,3
Sector Privado	24,9	22,9	19,7	19,8	20,0	20,6	21,4
Ahorro Externo (Déficit Cta. Cte.)	-2,2	-2,0	0,8	3,2	3,3	0,7	1,5
Balance Gobierno Central (% del PIB)	-4,2	-0,4	1,3	0,6	-0,6	-1,6	-2,5
IPC dic-dic (%)	-1,4	3,0	4,4	1,5	3,0	4,6	4,4
IPC Subyacente (IPCX) dic-dic (%)	-1,8	2,5	3,3	1,3	2,4	5,1	4,7
Tendencia Inflacionaria (IPCX1) dic-dic (%)	-1,1	0,0	2,5	1,8	2,5	4,6	4,7
Inflación Externa Relevante BCCCh (prom, %)	-7,2	6,0	9,9	-0,2	0,4	-1,1	-9,7
Tasa Política Monetaria, TPM (fdp, %, en \$)	0,5	3,3	5,3	5,0	4,5	3,0	3,5
BCP-10 base 365d (fdp, % en \$)	6,4	6,1	5,3	5,6	5,2	4,4	4,7
BCU-10 base 365d (fdp, % en UF)	3,3	2,9	2,7	2,6	2,2	1,5	1,6
T. de Cambio Observado (fdp, \$/US\$)	506	468	521	479	524	607	707
T. de Cambio Observado (prom, \$/US\$)	560	510	484	486	495	570	654
Crecimiento del Empleo (%)	0,1	7,4	5,0	1,9	2,1	1,5	1,6
Crecimiento de la Fuerza de Trabajo (%)	1,9	4,2	3,8	1,1	1,6	2,0	1,4
Tasa de Desempleo (prom %)	10,8	8,1	7,1	6,4	5,9	6,4	6,2
Variación Salarios Reales (prom %)	3,8	2,2	2,6	3,4	3,9	2,2	1,8
Deuda Externa Neta (% PIB)	19,6	14,3	13,8	15,3	13,5	14,0	17,7
Pasivos Externos Netos Totales (MM US\$)	22,6	29,6	31,7	43,9	39,2	38,4	41,4
Pasivos Externos Netos Totales (% PIB)	13,1	13,6	12,6	16,5	14,2	14,9	17,3
Pasivos Externos Netos Totales (% Export Bs.)	35,3	36,0	33,5	48,6	44,1	44,3	56,2
Reservas Internacionales Netas (MM US\$)	25,4	27,9	42,0	41,6	41,1	40,4	38,6



quieres, puedes

GRUPO security



05

CAPÍTULO

NUESTRO NEGOCIO

05 NUESTRO NEGOCIO



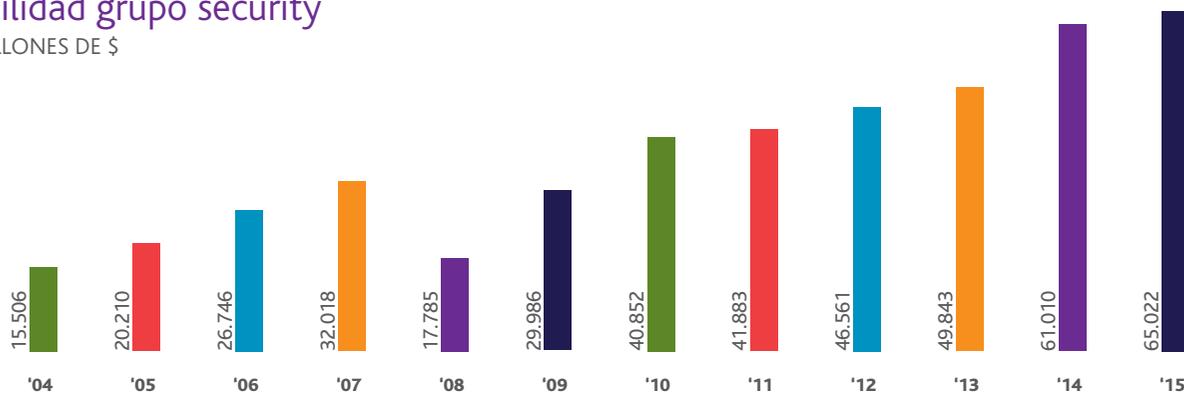
GRUPO SECURITY

Las utilidades de Grupo Security, al 31 de diciembre de 2015, totalizaron \$65.022 millones, lo que representa un aumento de 6,58% en relación a las obtenidas en el periodo 2014. En cuanto a los dividendos pagados a sus accionistas durante el año, estos sumaron \$34.922 millones, equivalentes a 53,7% de las utilidades obtenidas en el año.

Es importante señalar que la cobertura de gastos financieros alcanzó a 7,08 veces y, de acuerdo con el balance de Grupo Security, el patrimonio atribuible a los accionistas ascendió a \$551.653 millones, mientras que su activo a \$8.608.450 millones, presentando un nivel de endeudamiento individual de 0,35 veces.

utilidad grupo security

MILLONES DE \$

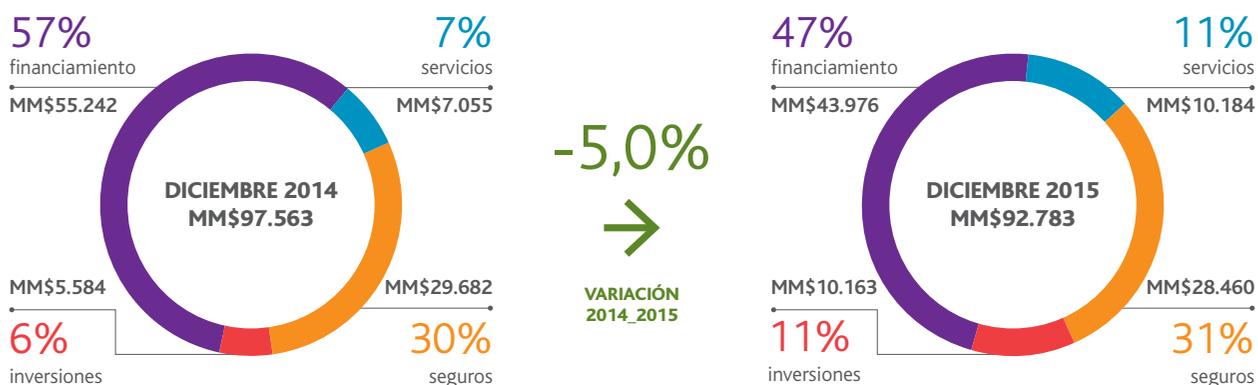


FUENTE: FECU GRUPO SECURITY

NUESTRO NEGOCIO

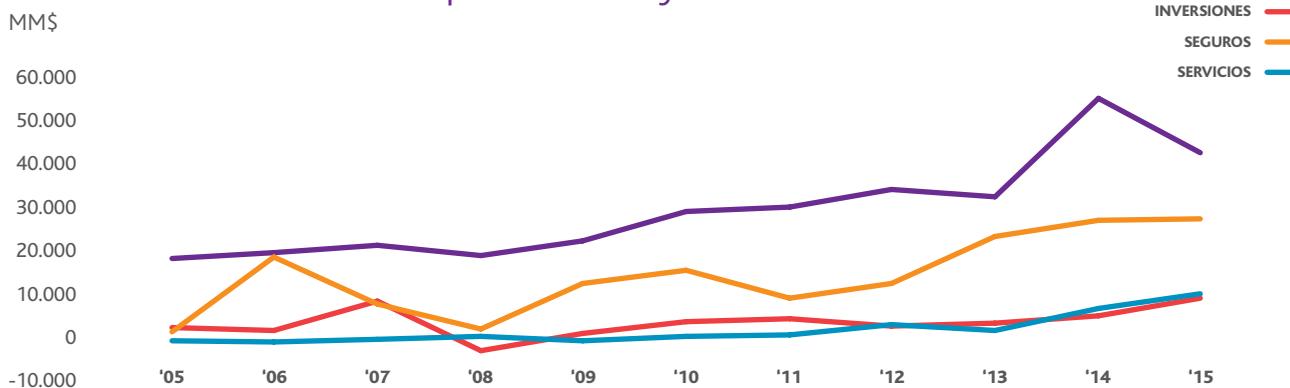
RESULTADOS DE NUESTRAS ÁREAS DE NEGOCIOS

Los ingresos obtenidos en el periodo por propiedades controladas por el grupo ascendieron a \$92.783 millones, cifra inferior a la registrada en 2014 cuando alcanzaron a \$97.563 millones



FUENTE: GRUPO SECURITY

evolución utilidad anual empresas security



FUENTE: GRUPO SECURITY

05 NUESTRO NEGOCIO

EVOLUCIÓN DE UTILIDADES DE PRINCIPALES EMPRESAS SECURITY

CIFRAS EN MILLONES DE \$ NOMINALES

UTILIDADES PRINCIPALES EMPRESAS SECURITY	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Banco Security Consolidado ¹	27.268	14.340	23.040	33.706	35.016	35.227	32.798	55.902	47.424
ÁREA DE FINANCIAMIENTO									
Banco Security Individual	17.837	15.454	21.115	28.439	28.492	30.895	27.465	49.322	36.974
Factoring Security	5.006	4.802	2.816	2.122	3.069	4.838	6.527	7.444	7.002
ÁREA DE INVERSIONES									
Valores Security ²	7.228	-3.627	24	1.501	1.601	827	875	2.171	1.871
AGF Security ²	2.070	2.445	2.617	3.762	4.529	3.507	4.470	4.414	8.584
ÁREA DE SEGUROS									
Vida Security ³	15.355	79	10.602	13.554	5.875	11.106	22.437	26.793	27.659
Penta-Security ⁴	2.828	2.407	3.018	2.507	3.908	1.919	2.506	3.942	2.138
Servicios Security ⁵	149	425	423	901	799	821	1.690	690	680
ÁREA DE SERVICIOS									
Inmobiliaria Security	554	650	-126	405	430	2.238	549	4.008	6.862
Travel Security	806	1.205	907	1.402	1.779	2.411	3.022	3.671	4.002
GRUPO SECURITY	32.018	17.785	30.076	40.852	41.883	46.561	49.843	61.010	65.022

NOTAS

- 1.- Resultado consolidado atribuible a los propietarios de Banco Security considera el resultado de sus filiales Valores Security y AGF Security, y a partir del año 2007 también considera el ajuste por valor razonable de sus filiales.
- 2.- No se considera el resultado de las compañías Corredora de Bolsa Cruz del Sur y AGF Cruz del Sur. Resultado de Corredora de Bolsa Cruz del Sur en 2013 fue de MMS-258 y en 2014 de MMS-745. Resultado de AGF Cruz del Sur en 2013 fue de MMS257 y en 2014 fue de MMS14.
- 3.- Resultado Vida Security considera los resultados de Rentas Security a partir de abril de 2006. En el 2013 considera el resultado de Cruz del Sur Seguros de Vida.
- 4.- Resultado Penta Security durante los años 2002 y 2003 considera únicamente los resultados de Seguros Security Previsión Generales. El año 2004 se fusionan las compañías de Seguros Security Previsión Generales y Seguros Generales Las Américas, naciendo así Penta Security Seguros Generales, donde Grupo Security tiene una participación del 29,55%.
- 5.- Resultado Servicios Security considera los resultados de la Corredora de Seguros Security y a partir del año 2004, los de Cooper Gay Chile y Europ Assistance, donde Grupo tiene una participación del 49%.

FUENTE: FECU SVS GRUPO SECURITY

ESTRUCTURA DE NEGOCIOS DE GRUPO SECURITY



INDUSTRIA BANCARIA

COLOCACIONES

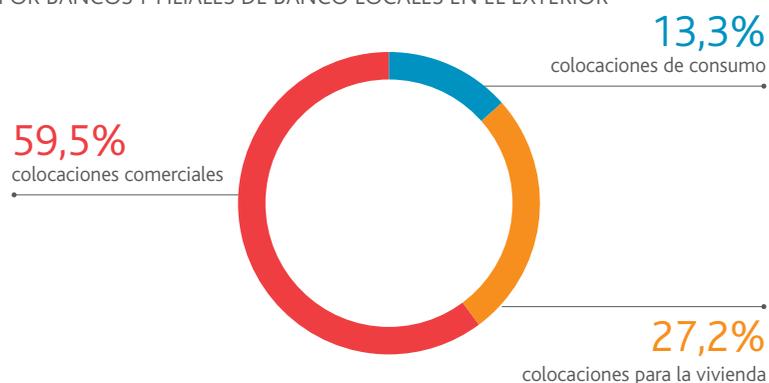
Al cierre de 2015, las colocaciones de la banca alcanzaron \$143.477 mil millones (\$133.873 mil millones al excluir lo adeudado por bancos y filiales de bancos locales en el exterior), cifra que representa un crecimiento de 12,2% respecto del mismo periodo del año anterior (11% al excluir lo adeudado por bancos y filiales de bancos locales en el exterior).

El comportamiento de las colocaciones fue distinto en cada segmento. Así, la expansión de las colocaciones comerciales fue de 11,6%, créditos para la vivienda 16,6% y los créditos de consumo 11,0% (al excluir lo adeudado por bancos y filiales de bancos locales en el exterior estos porcentajes son: 9,2%, 15,0% y 11,3%).

De esta forma, la composición de las colocaciones al cierre 2015 al excluir lo adeudado por bancos y filiales de bancos locales en el exterior quedó de la siguiente forma: créditos comerciales 59,5%, créditos para la vivienda 27,2% y créditos de consumo 13,3%.

composición de las colocaciones

EXCLUYE LO ADEUDADO POR BANCOS Y FILIALES DE BANCO LOCALES EN EL EXTERIOR



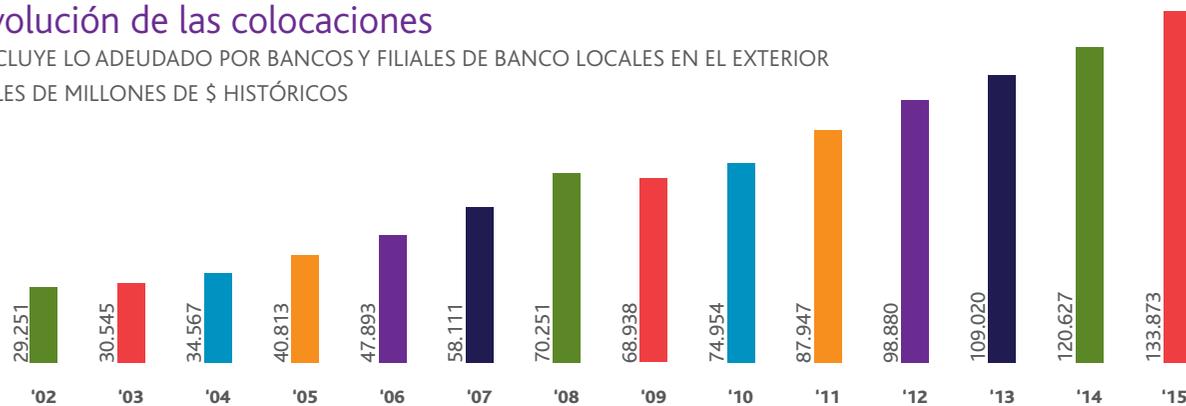
NOTA: INFORMACIÓN INDUSTRIA BANCARIA, PROVIENE DE REPORTE MENSUAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE BANCOS (RECTIFICADO EL 08-03-2016).

FUENTE: WWW.SBIF.CL

05 NUESTRO NEGOCIO

evolución de las colocaciones

EXCLUYE LO ADEUDADO POR BANCOS Y FILIALES DE BANCO LOCALES EN EL EXTERIOR
MILES DE MILLONES DE \$ HISTÓRICOS



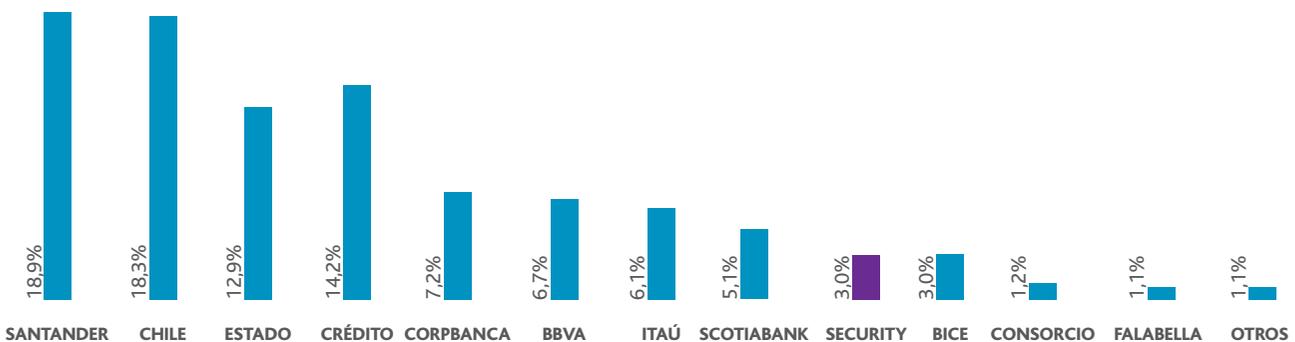
FUENTE: SBIF

NOTA: Se excluye lo adeudado por bancos. Asimismo, en las colocaciones históricas se restaron las colocaciones contingentes, ya que, a contar de enero de 2008, de acuerdo a la nueva normativa, quedan fuera de balance.

Los tres bancos más grandes del sistema, Banco de Chile, Santander y BCI, alcanzaron 50,12% de participación de mercado al excluir lo adeudado por bancos y filiales de bancos locales en el exterior. En tanto, Banco Security registró una participación de mercado de un 3,03%, sin considerar lo adeudado por bancos ni filiales de bancos locales en el exterior.

participación de mercado

A DICIEMBRE DE 2015



FUENTE: SBIF

RESULTADOS

La utilidad acumulada del sistema, al cierre de 2015, alcanzó los \$2.186 mil millones (aproximadamente US\$3,1 billones), lo cual representa una baja nominal de 11,9% respecto de 2014. Estos resultados se explican, principalmente, por una disminución en los ingresos por utilidad neta operaciones financieras y utilidad de cambio neta en -0,8%, mientras que los gastos en provisiones y gastos de apoyo crecieron 4,2% y 8,7%, respectivamente.

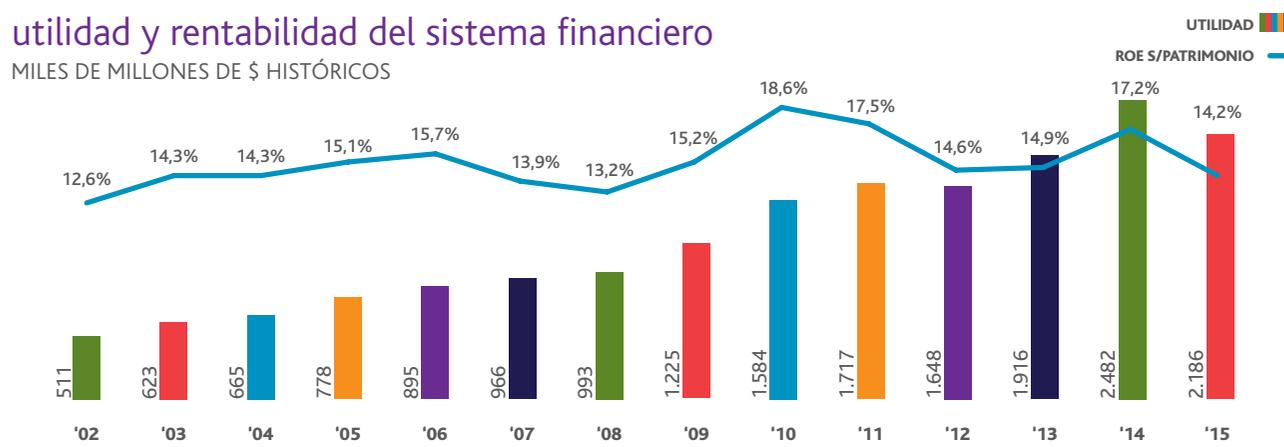
NUESTRO NEGOCIO

Por otro lado, el patrimonio total creció 6,9% en el año, llegando a los \$15.412 mil millones, con lo cual la rentabilidad sobre este alcanzó a 14,18%, menor a la registrada el año anterior, en que llegó a 17,21%. En tanto, la rentabilidad sobre activos totales ascendió a 1,07% (1,37% el año anterior).

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

utilidad y rentabilidad del sistema financiero

MILES DE MILLONES DE \$ HISTÓRICOS



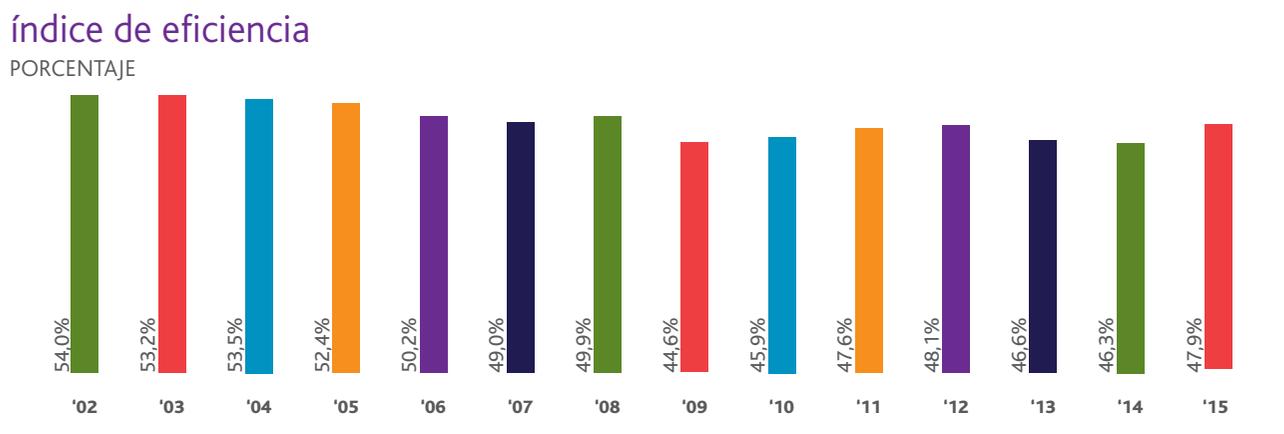
FUENTE: SBIF

GASTOS DE APOYO OPERACIONAL

Los gastos del año 2015 aumentaron 8,7% respecto del cierre 2014, explicado principalmente por el crecimiento de los gastos de administración (10,9%), y en menor medida los de personal (6,6%) y de depreciación (5,0%). Dado este crecimiento de los gastos, que supera el del resultado operacional bruto (4,0%), se observa un deterioro en el índice de eficiencia del sistema (medido como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto), que pasó de 46,3% el año 2014 a 47,9% en el 2015.

índice de eficiencia

PORCENTAJE



FUENTE: SBIF

05 NUESTRO NEGOCIO

Al observar el desempeño individual de los bancos, Banco Santander mantuvo su liderazgo como el más eficiente entre los bancos medianos y grandes, con un ratio de 40,5%, por encima del año anterior (36,3%), seguido por Banco de Chile, que alcanzó una eficiencia de 42,7% (41,8% el año anterior). Entre los bancos de tamaño medio, destacó CorpBanca, con un 46,1%, seguido por Banco Security (48,1%). Y a nivel global de la industria, los bancos con mayor eficiencia operacional durante el año 2015 fueron Banco Consorcio (33,8%) y Banco Falabella (38,7%).

RIESGO

Al cierre de diciembre de 2015, el indicador de provisiones del sistema financiero fue 2,38% de las colocaciones, mostrando un mejoramiento respecto de 2014, que llegó a 2,42%. Este se descompone en el Índice de Provisiones de Colocaciones Comerciales, que cerró en 2,38%; el de colocaciones para la vivienda, que registró un 0,70%, y el de consumo, que fue un 5,84%.

Respecto al Índice de Morosidad de 90 días o más, ha registrado una disminución sostenida desde diciembre de 2011. En términos de variación en 12 meses, el Índice del Sistema (cartera total) alcanzó 1,86% al cierre del 2015 y en 2014 fue de 2,10%. Mientras, consumo alcanzó 2,08% en 2015, que se compara con el 2,10% del periodo anterior. Por su parte, vivienda registró 2,69%, cifra menor al 3,05% de 2014. En tanto, la morosidad de los créditos comerciales bajó de 1,72% a 1,47%.

INDICADORES RIESGO DE CRÉDITO	DIC-08	DIC-09	DIC-10	DIC-11	DIC-12	DIC-13	DIC-14	DIC-15
Prov. de Colocaciones / Colocaciones Totales	1,76%	2,39%	2,49%	2,33%	2,27%	2,39%	2,42%	2,38%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Coloc. excl. adeudado por bcos.	0,98%	2,94%	2,74%	2,37%	2,20%	2,12%	2,10%	1,86%
Prov. de Colocaciones Comerciales / Colocaciones Comerciales	1,46%	2,19%	2,32%	2,15%	2,00%	2,19%	2,36%	2,38%
Prov. de Colocaciones Personas / Colocaciones Personas	2,39%	2,82%	2,84%	2,71%	2,77%	2,78%	2,59%	2,44%
Prov. de Colocaciones Vivienda / Colocaciones Vivienda	0,68%	1,10%	1,05%	0,94%	0,79%	0,75%	0,70%	0,70%
Prov. de Colocaciones Consumo / Colocaciones Consumo	5,65%	6,30%	6,43%	6,08%	6,36%	6,31%	6,11%	5,84%

FUENTE: SBIF

BANCO SECURITY

RESULTADOS DE LA GESTIÓN DE BANCO SECURITY

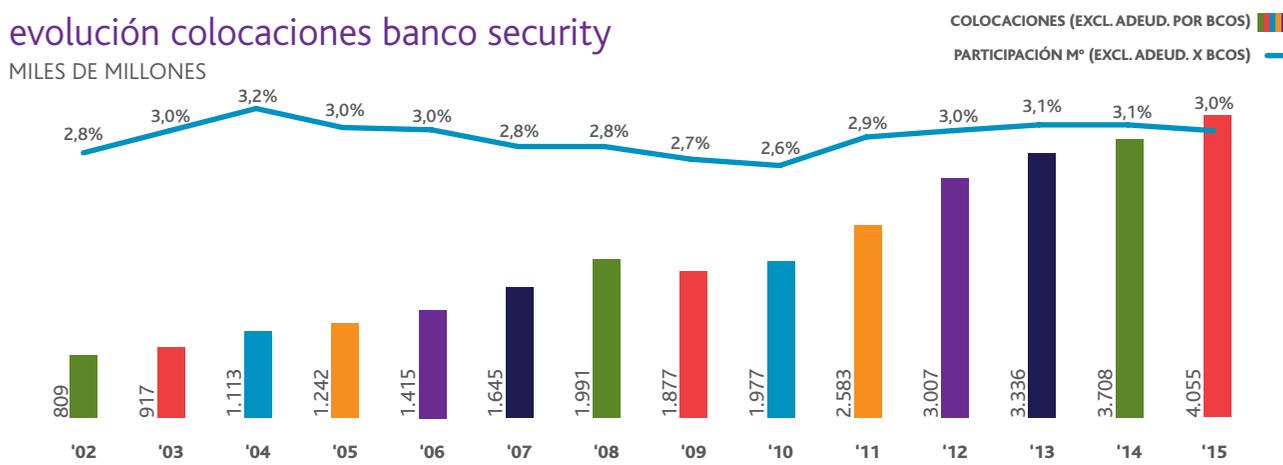
Banco Security busca satisfacer las necesidades financieras de grandes y medianas empresas, así como de personas de altos ingresos. Su estrategia de negocio está basada en la excelencia en el servicio y una preocupación permanente por el cumplimiento de los estándares de calidad. Mantener el foco en su segmento objetivo también es parte de sus fundamentos de negocio, junto con ofrecer una amplia oferta de productos y servicios para los requerimientos específicos de sus clientes, a los que busca fidelizar y establecer con ellos relaciones de largo plazo. Finalmente, es fundamental para la gestión del banco la eficiencia en el uso de recursos para lograr una estructura flexible sin afectar la calidad del servicio.

COLOCACIONES

En los últimos años Banco Security ha mantenido un crecimiento constante de las colocaciones, registrando una tasa superior al promedio del sistema. Entre 2010 y 2015 creció a un ritmo de 15,4%, por sobre el 12,3% de la banca nacional. Con colocaciones que en 2015 ascendieron a \$4.055 mil millones (excluyendo lo adeudado por bancos y las filiales de bancos locales en el exterior), el Banco ha logrado mantener una estable participación de mercado, ubicándose en el 9º lugar de las instituciones que operan en el país, con un 3,03% de participación. El crecimiento de las colocaciones se explica por los aumentos de un 10,0% en colocaciones comerciales, 11,7% en colocaciones de consumo y 4,3% de los créditos de vivienda.

evolución colocaciones banco security

MILES DE MILLONES



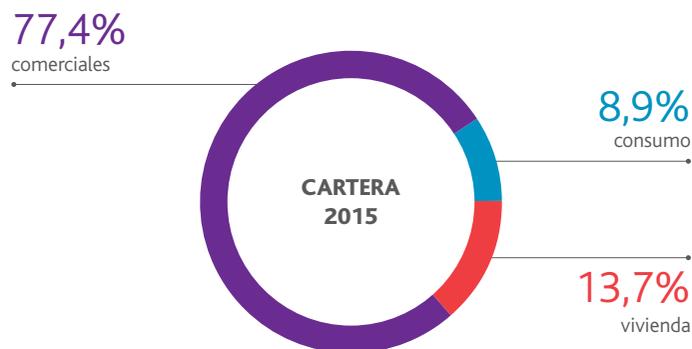
FUENTE: SBIF

NOTA: En las colocaciones históricas se restaron las colocaciones contingentes, ya que a contar de enero de 2008, de acuerdo a la nueva normativa, están fuera de balance.

05 NUESTRO NEGOCIO

La composición de las colocaciones al 31 de diciembre de 2015 es muy similar a la del año anterior, y se puede observar en el siguiente gráfico:

composición de la cartera



FUENTE: SBIF

RESULTADOS

Al cierre 2015, la utilidad acumulada de Banco Security y sus filiales ascendió a \$47.429 millones, cifra que implicó una disminución de 15,2% respecto del cierre del año anterior. Este resultado se explica principalmente por la elevada base de comparación de 2014, cuando se obtuvo un crecimiento de 70,4% respecto de 2013. En este escenario, el mayor aporte de ingresos del negocio financiero y de la Banca Personas compensó el menor resultado de la Banca Empresas, afectado por un mayor gasto en provisiones por riesgo de crédito vinculados específicamente a clientes de los sectores del comercio y minería los que fueron impactados por la desaceleración de la economía nacional e internacional.

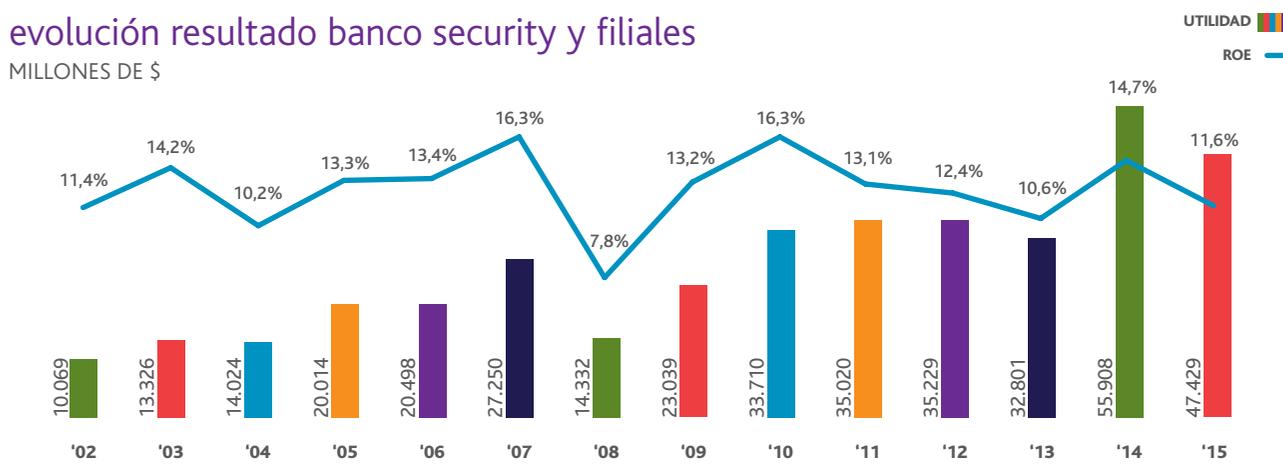
Los gastos de apoyo operacional crecieron 4,9%, que se compara con el 8,7% promedio de la industria. Esta cifra está asociada fundamentalmente a los gastos por volumen de transacciones y al desarrollo tecnológico del Banco. Mientras, el índice de eficiencia alcanzó su nivel más bajo de los últimos años al llegar a 48,1%.

Dado lo anterior, en 2014 la rentabilidad sobre patrimonio del Banco se situó en 11,6%, algo inferior al 14,8% el año anterior, ubicándose en el 11º lugar de la industria en este indicador.

NUESTRO NEGOCIO

evolución resultado banco security y filiales

MILLONES DE \$



FUENTE: SBIF

NOTA: UTILIDAD DEL EJERCICIO.

FILIALES

Las filiales que consolidan con Banco Security, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa (99,76%) y Administradora General Fondos Security S.A. (99,99%), al cierre 2015, aportaron al resultado del Banco una utilidad total de \$10.450 millones, lo cual representa un crecimiento de 58,8% respecto de su contribución del año anterior.

Cabe destacar las adquisiciones realizadas durante el año con el objetivo de reforzar las líneas de negocios de sus filiales. Así, Banco Security compró el 100% de Penta Administración General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A., lo que le permitirá al Banco consolidarse en el 4º lugar en la Industria de las AGF, en términos de patrimonio administrado, reforzando también la participación de la Corredora en las acciones transadas.

La AGF Security tuvo utilidades por \$8.584 millones y una participación de mercado de 5,9% al cierre del ejercicio 2015, cifra menor al 6,3% que obtuvo al cierre de 2014. En tanto, la participación de mercado de Valores Security fue de 4,2% en los montos negociados en acciones, ubicándose en el 7º lugar del ranking de volúmenes transados por corredor de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile. Asimismo, la utilidad alcanzó a \$1.871 millones al cierre de 2015.

RIESGO

La administración de Banco Security tiene como uno de sus objetivos minimizar los diferentes tipos de riesgos que son propios del negocio (crédito, mercado, liquidez y operacional), para optimizar la relación riesgo-rentabilidad definida por sus accionistas. Para lograr esto, cuenta con políticas claras y una estructura definida, siendo las áreas controladoras del riesgo independientes de aquellas que lo administran. En esta línea, durante los últimos años el Banco ha ido desarrollando nuevos

05 NUESTRO NEGOCIO

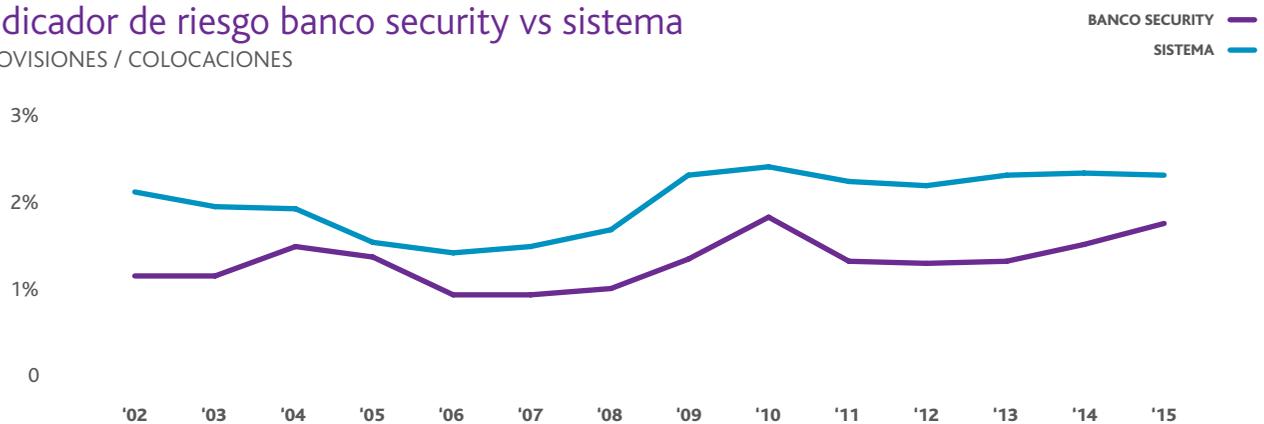
modelos que le permiten administrar y calcular en forma más exacta los riesgos de crédito, mercado y operacionales, y ha diseñado e implementado diversos mecanismos para gestionar oportunamente los riesgos que vayan surgiendo.

Lo anterior, sumado a una administración de riesgo conservadora y en completa coordinación con las áreas comerciales para manejar en forma conjunta los procesos de evaluación y aprobación de créditos, tanto de la cartera comercial como de la cartera de personas, ha permitido que sus indicadores de riesgo de crédito continúen comparándose favorablemente con los de sus pares y la industria.

Así, al 31 de diciembre de 2015, el índice de riesgo de Banco Security llegó a 1,83%. Si bien es superior al del año anterior, de 1,59%, se explica por un aumento en el riesgo de clientes Empresas, vinculados a los sectores del comercio y minería, pero no corresponde a un deterioro generalizado de la cartera. Aun así, el índice se mantiene inferior al promedio de la industria, que es 2,38%. Asimismo, el índice de cartera morosa de 90 días o más es de 1,54%, inferior al 1,86% de la banca, mientras que el de cartera deteriorada es de 3,98%, bastante menor que el del sistema financiero, que llegó a 5,05% en el periodo.

indicador de riesgo banco security vs sistema

PROVISIONES / COLOCACIONES



FUENTE: SBIF

CAPITALIZACIÓN

Banco Security busca conservar permanentemente una razón Patrimonio Efectivo/Activos Ponderados por Riesgo superior al 10% y se ha mantenido en torno a 12%. Los sucesivos aportes de capital, que han sumado \$87.000 millones entre agosto de 2011 y noviembre de 2014, más la capitalización de utilidades, reflejan el constante compromiso y apoyo de sus accionistas. Esto se enmarca en un proceso de fortalecimiento de la base de capital del Banco, que tiene como objetivo situarlo en una buena posición para abordar de mejor forma los desafíos asociados al crecimiento de sus colocaciones y activos.

A noviembre de 2015, el indicador de Basilea cerró en 12,24%, levemente inferior al promedio del sistema, que a la misma fecha llegó a 12,64% (fuente SBIF).

FACTORING SECURITY

Desde 1992 que Factoring Security tiene un rol importante en ofrecer al mercado nuevas opciones de financiamiento, principalmente a empresas que requieren capital de trabajo y servicios de cobranzas.

La industria de factoring durante 2015 tuvo un nivel de actividad bajo, debido al contexto económico general, en que las empresas registraron un menor dinamismo y como resultado de esto postergaron sus planes de inversión.

En este contexto, es importante destacar que la participación de mercado de Factoring Security ha tenido un aumento sostenido, llegando a 11% a diciembre de 2015, cifra mayor al 9,7% obtenido en 2014. El aumento de participación fue influido fuertemente por los buenos resultados en los segmentos pyme y corporativas. Cabe destacar que durante el año se creó una nueva plataforma de atención, con un modelo especializado para empresas pyme, que fue desarrollada para potenciar el crecimiento en este segmento de mercado.

Adicionalmente, en 2015 Factoring Security tuvo un desempeño superior al de la industria, lo que se vio reflejado en los principales indicadores medidos por ACHEF:

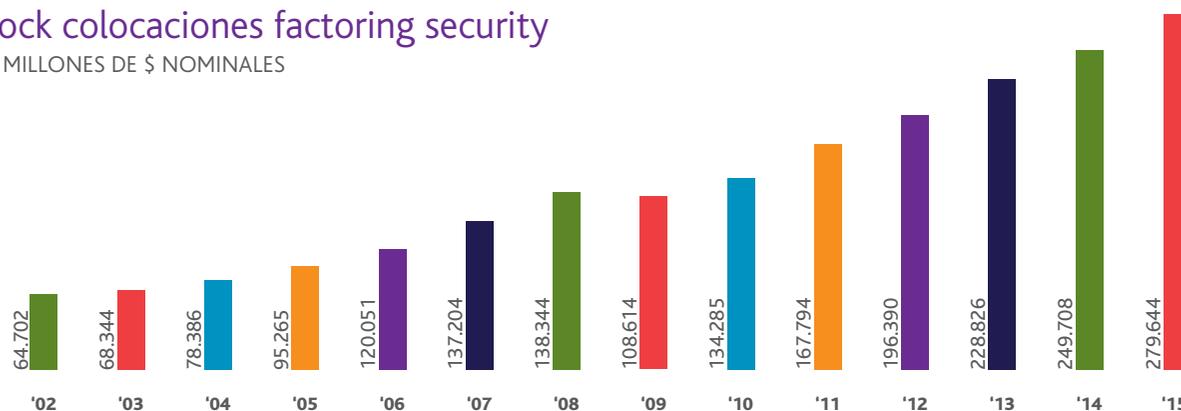
INDICADOR	INDUSTRIA	FACTORING SECURITY
Variación ventas	-0,23%	23,1%
Variación stock de colocaciones	-0,59%	12%
Variación N° clientes	-1,85%	19,35%

FUENTE :ACHEF

Las utilidades en 2015 totalizaron \$7.002 millones, las que fueron 6% menores a las de 2014, producto de la caída de la actividad en el mercado

stock colocaciones factoring security

EN MILLONES DE \$ NOMINALES



FUENTE :ACHEF

05 NUESTRO NEGOCIO

INVERSIONES

Concentrados en ofrecer una amplia gama de productos y servicios que respondan de manera eficiente a las necesidades de ahorro e inversión de personas, empresas e inversionistas institucionales, Inversiones Security ha sido un actor que ha adquirido una creciente relevancia en el mercado con completas soluciones de corretaje, asesoría y administración de activos de terceros.

La Administradora General de Fondos Security S.A. cuenta con un reconocido prestigio gracias a su profesional manejo de activos en fondos de renta fija de corto, largo y mediano plazo; de capitalización; fondos estructurados; mixtos y para inversionistas calificados. Durante 2015 se anunció el acuerdo de compra de Penta Administradora General de Fondos, con lo cual, de concretarse esta transacción en 2016, AGF Security incorporaría aproximadamente US\$1.151 millones en activos administrados y alrededor de 5.000 clientes.

Por su parte, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa realiza intermediación de valores y corretaje bursátil, mientras que Asesorías Security es una empresa orientada a entregar diversos servicios de asesoría en la administración de inversiones, estructuración de portafolios de inversión internacional, intermediación de activos internacionales y manejo de carteras.

Otra de las empresas que forma parte de Inversiones Security es Securitizadora Security, pionera en el negocio de la securitización en Chile y actualmente líder de mercado en securitización hipotecaria. Como complemento a la estrategia, el año 2015 se formó Inmobiliaria Casanuestra, sociedad orientada a entregar financiamiento de vivienda mediante la modalidad de leasing habitacional.

Todas las empresas que forman parte de Inversiones Security cuentan con el respaldo del Departamento de Estudios, que analiza permanentemente el mercado nacional e internacional y genera completos informes económicos. Esta área comparte los mismos principios de excelencia que rigen el actuar de Inversiones Security en la administración de activos de sus clientes.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

2015 fue un año con bajo crecimiento para la industria de fondos mutuos en Chile. El patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria a diciembre de 2015 fue de \$29.141.423 millones, alcanzando un aumento de 3,9% en relación a igual periodo de 2014.

No obstante este escenario general, la Administradora General de Fondos Security, producto de la fusión con Cruz del Sur, incrementó en 2015 sus activos bajo administración en un 30%, lo que le permitió aumentar sus ingresos operacionales

NUESTRO NEGOCIO

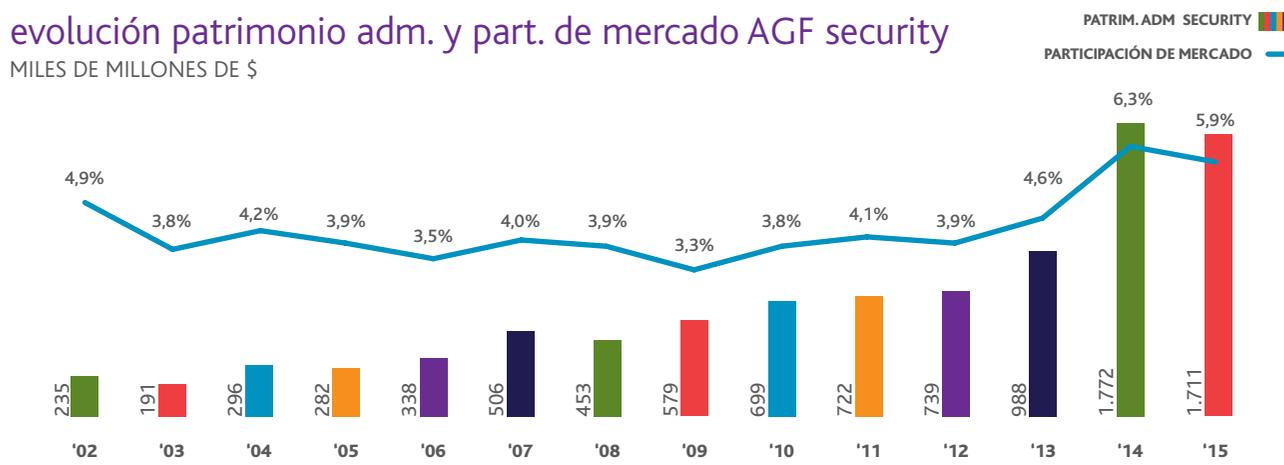
en más de 40%, alcanzando sinergias que le permitieron duplicar sus utilidades respecto a 2014, las que llegaron a \$ 8.584 millones de pesos.

Así, la AGF cerró 2015 con un patrimonio promedio administrado de \$1.980 mil millones, distribuidos en un total de 24 fondos mutuos y 11 fondos de inversión. Esto significó un aumento de 8,8% en relación a 2014, en términos de patrimonio administrado.

El mercado también reconoció el buen desempeño en términos de gestión de la AGF, por lo que obtuvo tres Premios Salmón en 2015, distinciones que otorga Diario Financiero y la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos. Los destacados del año fueron Fondo Mutuo Security Index Fund U.S.; Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana y, finalmente, el Fondo Mutuo Security Protección UF.

evolución patrimonio adm. y part. de mercado AGF security

MILES DE MILLONES DE \$



NOTA: Patrimonio administrado en fondos mutuos.

FUENTE: AAFM

VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

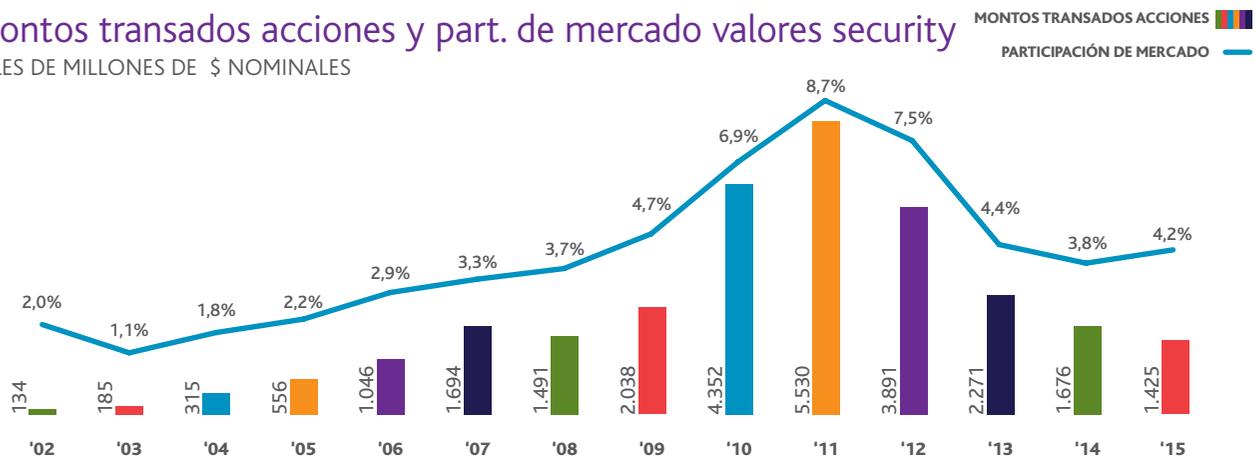
En 2015, Valores Security enfrentó el importante desafío de completar la fusión con la Corredora de Bolsa Cruz del Sur, lo que se completó exitosamente en marzo. Luego de la fusión, se concretó la venta a Bovespa de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, lo cual generó una utilidad extraordinaria, después de impuestos, de \$1.497 millones.

Así, al 31 de diciembre de 2015, Valores Security alcanzó utilidades por \$1.871 millones y una participación de mercado de 4,2%, manteniéndose en el 7° lugar del Ranking de Volúmenes Transados por Corredor de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile.

05 NUESTRO NEGOCIO

montos transados acciones y part. de mercado valores security

MILES DE MILLONES DE \$ NOMINALES



FUENTE: BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO Y BOLSA ELECTRÓNICA DE CHILE

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Durante 2015, Securitizadora Security administró un patrimonio de \$121.000 millones en deuda emitida y colocada en el mercado institucional chileno. Adicionalmente, y consistente con su actividad de años anteriores, se consolidó como el líder de mercado en securitización hipotecaria.

INMOBILIARIA CASANUESTRA S.A.

Con el fin de tener la posibilidad de generar contratos de leasing habitacional para la posterior formación de Patrimonios Separados emitidos por la Securitizadora, en abril de 2015 Grupo Security creó Inmobiliaria Casanuestra, una empresa que permitirá al área inversiones volver a ofrecer al mercado bonos securitizados, un producto de gran valor para los inversionistas institucionales y otros inversionistas calificados.

Esta compañía está regulada por la Ley N°19.281, sobre leasing habitacional, que regula a las únicas compañías con capacidad jurídica para originar este tipo de créditos para el financiamiento de viviendas.

Inmobiliaria Casanuestra fue capitalizada en \$750 millones de pesos en 2015, que equivalen a UF 30.200 aproximadamente, y dependiendo de los requerimientos del plan comercial, durante 2016 se podría expandir su base de capital.

SEGUROS

INDUSTRIA DE SEGUROS

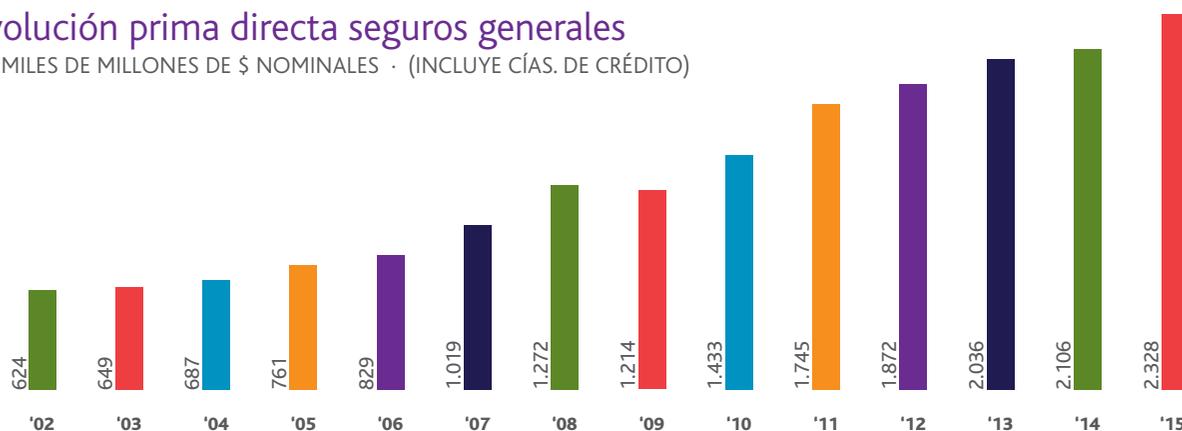
La industria aseguradora chilena a diciembre de 2015 presentó utilidades por \$429.296 millones y un ROE de 11,6%. Del total de utilidades, \$382.641 millones corresponden a seguros de vida, que fueron 22% superiores a las del periodo anterior, y \$46.655 millones, a las de seguros generales. Esta industria tuvo un aumento de 90% en sus utilidades respecto de diciembre de 2014.

En relación a la prima directa, en las compañías de seguros de vida estas tuvieron una variación anual de 23,4%. Asimismo, la prima directa de seguros generales alcanzó un crecimiento de 11% respecto de diciembre de 2014.

Si bien durante el periodo operaron 36 compañías de seguros de vida, las 10 primeras reunieron una participación de mercado de 71,9%. Mientras, en seguros generales, 30 compañías tuvieron actividad y, de ellas, las 10 más grandes concentraron el 84,2% del negocio.

evolución prima directa seguros generales

EN MILES DE MILLONES DE \$ NOMINALES · (INCLUYE CÍAS. DE CRÉDITO)

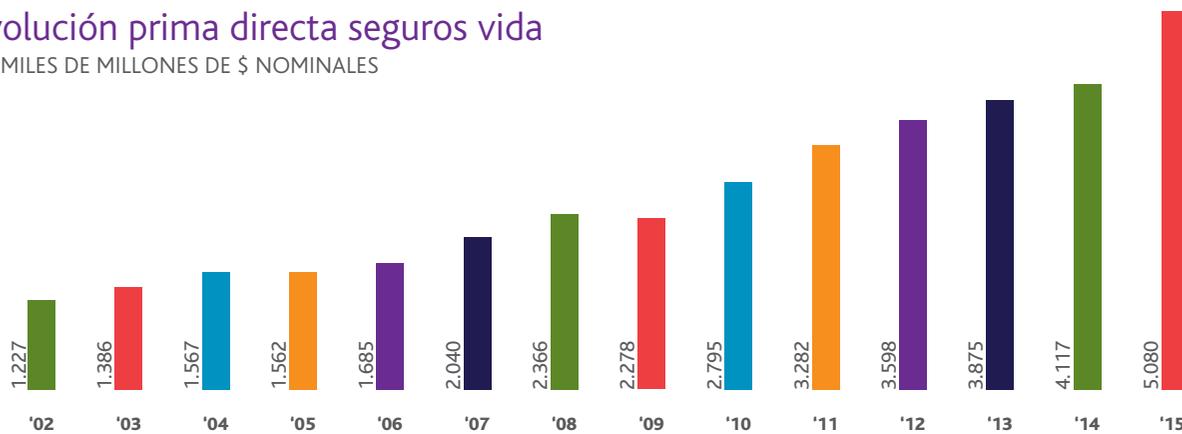


FUENTE: AACH

05 NUESTRO NEGOCIO

evolución prima directa seguros vida

EN MILES DE MILLONES DE \$ NOMINALES



FUENTE: AACH

VIDA SECURITY

Completar la consolidación de las operaciones tras la fusión con Cruz del Sur en 2014 siguió siendo un desafío para Vida Security durante 2015. Adicional a eso, la compañía tenía que fortalecer su posición como un actor relevante en el mercado de seguros de vida, pero simultáneamente, también adaptarse a las nuevas exigencias normativas para seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI).

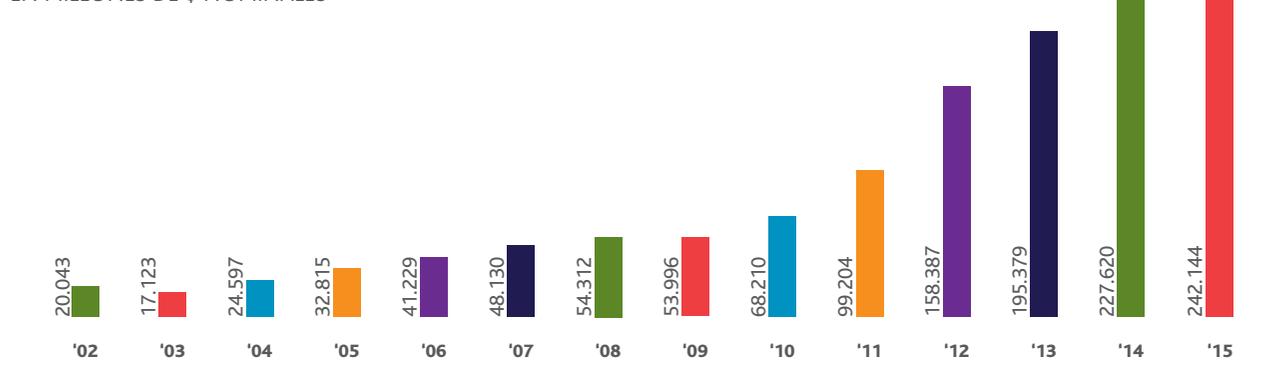
Frente a todos esos retos hacia la gestión, la compañía logró un buen desempeño y tuvo una variación de la prima directa de 6,38%, pasando de \$227.620 millones en 2014 a \$242.144 millones en 2015. En tanto, las utilidades tuvieron un moderado crecimiento de 3,23%, llegando a los \$27.659 millones.

A diciembre de 2015, Vida Security acumulaba una participación de mercado de 4,8% en términos de prima directa, ocupando el 8° lugar en la industria.

NUESTRO NEGOCIO

evolución prima directa vida security

EN MILLONES DE \$ NOMINALES



FUENTE: AACH

CORREDORA DE SEGUROS

Desde su creación en 1999, Corredores de Seguros Security Limitada ha mantenido un crecimiento gracias a la conformación de un buen y consolidado equipo de trabajo, desarrollo de tecnología orientada a la atención de los clientes y sólidas alianzas con las compañías de seguros, convirtiéndose en una de las principales corredoras del mercado. Durante 2015 obtuvo utilidades por \$607 millones, cifra 17,3% mayor a la obtenida en 2014.

COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES

A mediados de 2015, Grupo Security firmó un acuerdo para la venta de su participación minoritaria de 29,55% en Penta Security, en el marco de la venta realizada por Empresas Penta -accionista mayoritario de Penta Security- a Liberty International Holdings Inc. La transacción está sujeta a la aprobación de la Superintendencia de Valores y Seguros, lo que debería concretarse los primeros meses de 2016.

A diciembre de 2015, la compañía ocupó el cuarto lugar del mercado con 10% de participación en relación a las primas directas. Según las cifras a diciembre, estas llegaron a \$233.560 millones, mientras que las utilidades alcanzaron los \$2.137 millones.

05 NUESTRO NEGOCIO

PROTECTA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

A fines de agosto de 2015, Grupo Security adquirió el 61% de Protecta S.A., empresa peruana que inició sus operaciones en 2008 y que participa en los negocios de rentas vitalicias, seguros de vida y accidentes. Desde su creación ha incrementado su patrimonio a un ritmo de 30% anual, ocupando el séptimo lugar en el mercado asegurador de Perú.

Protecta cuenta con 12 oficinas ubicadas en todo el territorio peruano, además de la oficina central, que se encuentra en la ciudad de Lima.

Con esta adquisición, que significó una inversión cercana a los US\$ 23 millones, el Grupo Security consolida su participación en el mercado internacional, donde ya tiene presencia a través de Travex Security desde 2012, en Protecta y Europ Assistance mediante una operación concretada en 2016.

La compañía a diciembre alcanzó utilidades por PEN\$11.691 millones y las primas de seguros netas llegaron a PEN\$170.404.

EUROP ASSISTANCE CHILE S.A.

EA Chile se formó en 2005 de la alianza entre EA Holding (51%), líder mundial en asistencias, y el grupo Security (49%). Está presente en el mercado nacional e internacional, ofreciendo servicios de asistencia en viaje, ruta, salud, hogar y otros.

El respaldo internacional y la solidez nacional de la compañía, junto a su equipo profesional, le han permitido ser uno de los principales actores de esta industria, innovando permanentemente a través del desarrollo de servicios diferenciadores y exclusivos.

A fines de 2014, Europ Assistance Chile asumió el desafío de ingresar al mercado peruano con una sucursal en Lima. Europ Assistance Perú ofrece sus servicios de asistencia en viajes a personas naturales y empresas.

En 2015, la empresa tuvo una utilidad de \$256 millones, lo cual incluye las operaciones de Perú. La participación de mercado en Chile fue de 25% en asistencia en viajes, 11% en ruta y 10% en hogar.

El principal desafío de esta empresa para 2016 será aumentar su participación a través de nuevos prospectos en todas las líneas de negocios.

NUESTRO NEGOCIO

SERVICIOS

TRAVEL SECURITY S.A

El panorama fue complejo en 2015 para las agencias de viaje, cuyas ventas internacionales cayeron 3%, producto de una baja en las tarifas promedio. Las ventas domésticas, en pesos, también disminuyeron en el mismo porcentaje, debido a una menor actividad de clientes corporativos. Así, de los cinco primeros competidores de la industria, solo uno logró crecimiento por estar orientado al segmento vacacional.

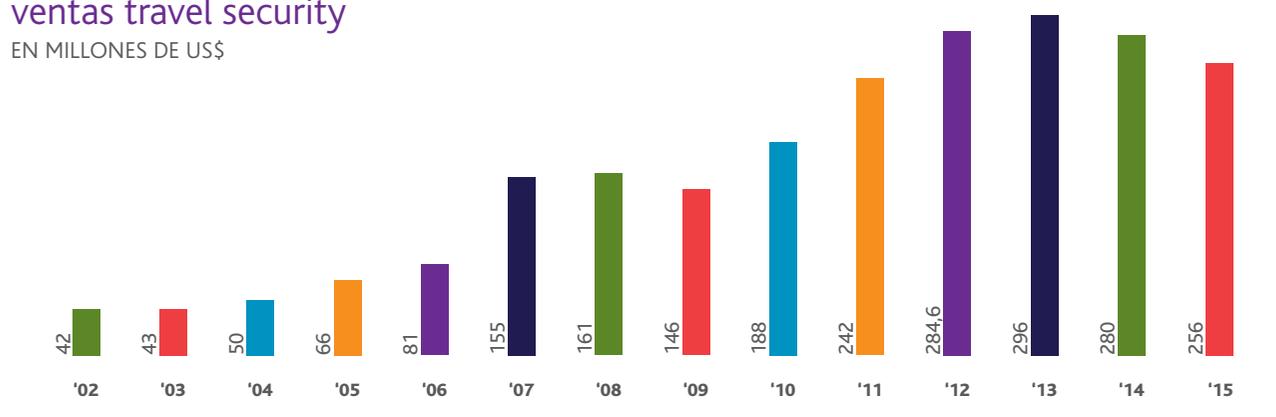
Pero a pesar de un entorno difícil, con menor actividad económica, Travel Security pudo aprovechar la situación del mercado para obtener mejores condiciones comerciales con diversos proveedores, lo que impactó directamente en los resultados. Así, las utilidades de la empresa alcanzaron a \$4.002 millones, cifra 9% superior a la de 2014.

Adicionalmente, la gestión se centró en la captación de cuentas de grandes clientes corporativos, para lo cual se realizaron innovaciones que permitieron cubrir de mejor forma las necesidades de este segmento, como fue la nueva plataforma de reservas.

Travel, que es parte de Grupo Security desde 1999, integra la Red Global de Representantes de Viaje American Express, el conjunto de oficinas de servicios de viaje más grande del mundo, con presencia en más de 140 países.

ventas travel security

EN MILLONES DE US\$



FUENTE: TRAVEL SECURITY

05 NUESTRO NEGOCIO

TRAVEX

En 2012, Grupo Security adquirió el 75% de la agencia de viajes Travex, la tercera mayor compañía del rubro en Perú. Este fue el primer paso en la expansión regional del Grupo, con el fin de capitalizar el crecimiento de la economía peruana y simultáneamente expandir el negocio de viajes corporativos, segmento en el cual se ha centrado Travel Security y que representa aproximadamente el 80% del negocio de las agencias de viaje.

Así, en el periodo 2015, el objetivo de esta empresa estuvo en consolidar el liderazgo en el segmento corporativo y optimizar la rentabilidad de las operaciones, lo que tuvo muy buen resultado. Las utilidades del año alcanzaron US\$1,2 millones, lo que significó un crecimiento de 35% respecto de 2014. Esto, a pesar de que las ventas tuvieron una disminución producto del alza de los boletos aéreos.

Los resultados obtenidos son el reflejo de la solidez alcanzada por la empresa durante estos años, debido a que pudo obtener un crecimiento relevante, a pesar de un entorno económico complejo en Perú, con una fuerte contracción de las exportaciones por la disminución de la demanda desde China, baja de la actividad, reducción de la ejecución de proyectos de inversión y devaluación de la moneda, entre otros factores que influyeron en la inestabilidad de la economía en general.

Durante el ejercicio, Travex se situó como el cuarto actor en el mercado en términos de volumen de transacciones aéreas y entre las dos primeras empresas en el segmento corporativo.

INMOBILIARIA SECURITY S.A.

Inmobiliaria Security presentó extraordinarios resultados durante 2015, con utilidades que ascendieron a \$6.862 millones, 71% por sobre las del año anterior y un retorno sobre patrimonio (ROE) de 27,9%.

Estos resultados son consecuencia de proyectos iniciados en el pasado conforme al plan estratégico implementado a comienzos de 2012, basado en los pilares de crecimiento en proyectos, con énfasis en la satisfacción de clientes, aplicando tecnología de vanguardia, terrenos que permitan varias etapas en su desarrollo, con una adecuada estructura de capital de la sociedad y con un reducido equipo profesional comprometido con la empresa, lo que se ha reflejado permanentemente en la encuesta Great Place to Work.

En 2015, Inmobiliaria Security concretó la firma de 107 promesas de compraventa de casas y departamentos por un monto total de UF 1.051.199. Adicionalmente, se realizaron 220 escrituras de venta por UF1.344.741, lo que representa un crecimiento de un 9,1% y 1,8%, respectivamente, en relación al cierre anterior.

NUESTRO NEGOCIO

Asimismo, el año finalizó con un saldo de activos inmobiliarios bajo administración por UF 2.150.000, lo que implicó un alza de 15,3% comparado con 2014.

Es importante destacar la recepción municipal y término de la venta de 42 casas de la tercera etapa del conjunto Jardín del Canto, ubicado en Chamisero, comuna de Colina, así como el inicio de la construcción y venta de una primera etapa constituida por 33 de 99 casas del nuevo proyecto denominado Brisas del Canto, ubicado en el mismo sector. A su vez, se efectuó la recepción municipal de la segunda etapa de 128 departamentos del proyecto Pedro Torres, en la comuna de Ñuñoa, los cuales ya se encuentran vendidos. También se dio término a la venta de los 43 departamentos del proyecto Mirador del Parque, ubicado en la avenida Américo Vespucio en la comuna de Las Condes.

En el periodo se continuó la construcción y venta de 13 casas exclusivas en Jardín La Dehesa, Lo Barnechea, y de 77 departamentos en Los Leones, Providencia, con gran avance en sus ventas, las cuales serán escrituradas en el ejercicio 2016. Por otra parte, se inició la construcción de 12 de los 24 exclusivos departamentos en el barrio San Damián, situado en un terreno de 15.000 m², y durante el año se adquirieron dos terrenos en La Dehesa, comuna de Lo Barnechea, los que permitirán construir 218 departamentos.

evolución ventas inmobiliaria security

EN MILLONES DE \$ NOMINALES



FUENTE: INMOBILIARIA SECURITY



quieres, puedes

GRUPO security

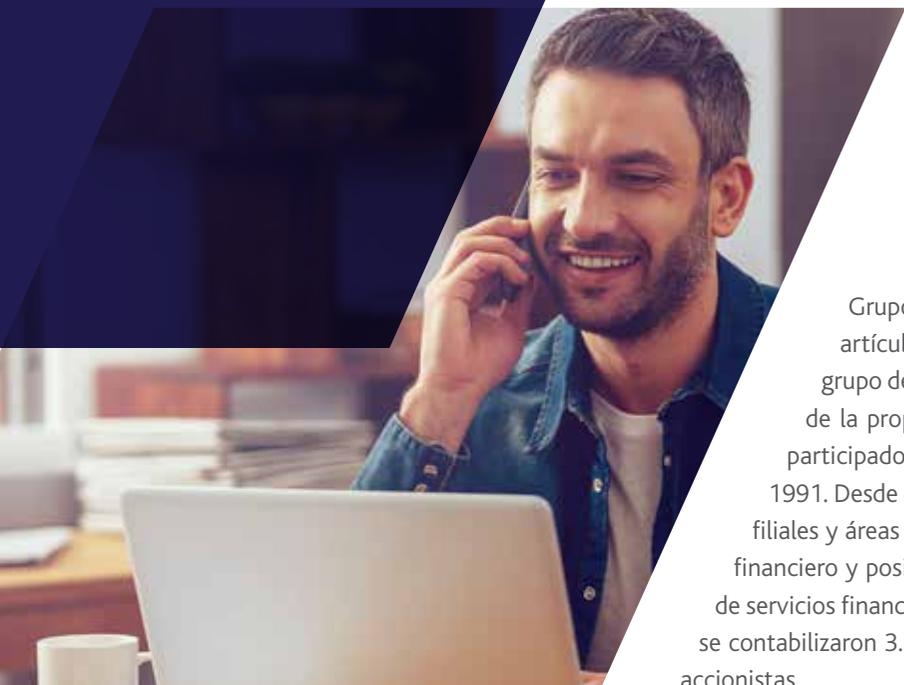


06

CAPÍTULO

**INFORMACIÓN
DE LA SOCIEDAD**

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD



PROPIEDAD

Grupo Security no tiene un controlador en los términos del artículo 97 del Título XV de la Ley de Mercado de Valores. Un grupo de accionistas, que representa en conjunto cerca del 70,56% de la propiedad, es parte de un pacto de cesión de acciones y ha participado activamente en la administración desde su fundación, en 1991. Desde esa fecha, Grupo Security ha creado e incorporado nuevas filiales y áreas de desarrollo, ampliando su base de negocios en el sector financiero y posicionándose como un grupo de primer nivel en la entrega de servicios financieros integrados a sus clientes. Al 31 de diciembre de 2015 se contabilizaron 3.258.363.592 acciones de serie única y un registro de 437 accionistas.

Los 12 mayores accionistas de Grupo Security S.A. al cierre de 2015 son:

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	RUT	Nº DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	% PARTICIPACIÓN ACUMULADA
INVERSIONES LOS TULIPEROS LIMITADA	76447620-4	321.527.141	9,87%	9,87%
SOCIEDAD DE AHORRO MATYCO LIMITADA	96512100-5	310.503.944	9,53%	19,40%
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	253.799.243	7,79%	27,19%
INVERSIONES HIDROELÉCTRICAS LTDA.	79884660-4	236.350.000	7,25%	34,44%
INV. HEMACO LTDA.	96647170-0	205.593.187	6,31%	40,75%
ARCOINVEST CHILE S.A.	76057087-7	163.458.213	5,02%	45,77%
SOC. COMERCIAL DE SERVICIOS E INV. LTDA.	79553600-0	137.463.405	4,22%	49,99%
INVERSIONES LLASCAHUE S.A.	79884060-6	119.097.307	3,66%	53,64%
COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN	96804330-7	109.474.302	3,36%	57,00%
SOCIEDAD DE AHORRO ALISIOS DOS LTDA.	76093398-8	104.738.458	3,21%	60,21%
SOCIEDAD DE AHORRO ATACALCO DOS LTDA.	76093394-5	104.707.241	3,21%	63,43%
SOCIEDAD DE AHORRO TENAYA DOS LTDA.	76093362-7	104.707.240	3,21%	66,64%

FUENTE: DCV

Según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 283 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se detallan los antecedentes de las personas naturales que directa o indirectamente, a través de otras personas naturales o jurídicas, son titulares del 10% o más de las acciones de Grupo Security S.A., indicando el porcentaje que, directa e indirectamente, poseen en la propiedad de Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2015. En esta situación está el Sr. Gustavo Pavez Rodríguez, Rut 4.609.215-5, con un 14,38% de la propiedad por medio de las sociedades Inversiones Los Tuliperos Limitada, Sociedad Comercial de Servicios e Inversiones Limitada e Inversiones Centinela Limitada.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La Política de Dividendos actualmente vigente, aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas de 2015, autoriza a distribuir al menos el 30% de las utilidades que Grupo Security haya obtenido en el ejercicio, siempre que ello no impida o dificulte el cumplimiento de las obligaciones financieras que tiene la Sociedad o que pueda asumir en el futuro. La distribución podrá hacerse con cargo a las utilidades del ejercicio o de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Dicha política estipula también que el pago se divide en dos dividendos, uno provisional y otro definitivo.

Para ello, se propone la repartición de un dividendo provisional 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 ese ejercicio. Adicionalmente, se ha facultado al Directorio para decidir la distribución de un dividendo adicional con cargo a las utilidades retenidas, que no supere \$4,5 por acción.

Asimismo, se contempla repartir un segundo dividendo, de carácter definitivo, en los meses de abril o mayo del año siguiente, hasta completar como mínimo el 30% de la utilidad de Grupo Security del respectivo ejercicio.

EN MILLONES DE \$ NOMINALES	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Utilidad del ejercicio	\$40.852	\$41.883	\$46.561	\$49.843	\$61.010	\$65.022
Dividendos pagados durante el año	\$20.400	\$25.942	\$28.823	\$28.135	\$27.219	\$34.922

FUENTE: GRUPO SECURITY

DIVIDENDOS PAGADOS

El cuadro a continuación detalla una estadística histórica sobre los dividendos que ha pagado Grupo Security a sus accionistas, desde la apertura en Bolsa de la Compañía en 1995.

Nº	FECHA	DIVIDENDO POR ACCIÓN EN \$	Nº ACCIONES	MONTO EN MM\$	TIPO DE DIVIDENDO	Nº	FECHA	DIVIDENDO POR ACCIÓN EN \$	Nº ACCIONES	MONTO EN MM\$	TIPO DE DIVIDENDO
1	25-02-95	12,36	170.827.056	2.111	Provisorio	30	10-10-06	1,15	2.201.000.000	2.531	Definitivo
2	03-05-96	11,00	236.388.722	2.600	Definitivo	31	10-10-06	1,00	2.201.000.000	2.201	Provisorio
3	02-05-97	14,00	236.388.722	3.309	Definitivo	32	17-04-07	4,15	2.201.000.000	9.134	Definitivo
4	14-11-97	1,00	1.654.721.054	1.655	Provisorio	33	24-10-07	1,10	2.201.000.000	2.421	Definitivo
5	05-05-98	1,50	1.654.721.054	2.482	Definitivo	34	24-10-07	1,70	2.201.000.000	3.742	Provisorio
6	07-10-98	1,00	1.654.721.054	1.655	Provisorio	35	11-04-08	4,80	2.201.000.000	10.565	Definitivo
7	07-10-98	4,50	1.654.721.054	7.446	Definitivo	36	09-10-08	0,50	2.201.000.000	1.101	Provisorio
8	06-04-99	2,00	1.654.721.054	3.309	Definitivo	37	09-10-08	1,50	2.201.000.000	3.302	Definitivo
9	14-10-99	1,00	1.654.721.054	1.655	Definitivo	38	09-04-09	4,25	2.201.000.000	9.354	Definitivo
10	14-10-99	0,50	1.654.721.054	827	Provisorio	39	09-10-09	1,50	2.550.000.000	3.825	Definitivo
11	11-04-00	2,75	1.654.721.054	4.550	Definitivo	40	09-10-09	1,00	2.550.000.000	2.550	Provisorio
12	21-10-00	1,00	1.654.721.054	1.655	Definitivo	41	30-04-10	5,00	2.550.000.000	12.750	Definitivo
13	21-10-00	0,25	1.654.721.054	414	Provisorio	42	15-10-10	1,00	2.550.000.000	2.550	Provisorio
14	24-04-01	2,00	1.654.721.054	3.309	Definitivo	43	15-10-10	2,00	2.550.000.000	5.100	Definitivo
15	17-10-01	0,40	1.654.721.054	662	Definitivo	44	29-03-11	6,50	2.550.000.000	16.575	Definitivo
16	17-10-01	0,60	1.654.721.054	993	Definitivo	45	14-10-11	2,25	2.882.258.605	6.485	Definitivo
17	30-04-02	2,20	1.654.721.054	3.640	Definitivo	46	14-10-11	1,00	2.882.258.605	2.882	Provisorio
18	10-10-02	0,27	1.654.721.054	448	Provisorio	47	31-03-12	6,75	2.882.258.605	19.455	Definitivo
19	10-10-02	0,33	1.654.721.054	546	Definitivo	48	19-10-12	2,25	2.882.258.605	6.485	Definitivo
20	02-05-03	2,60	1.654.721.000	4.302	Definitivo	49	19-10-12	1,00	2.882.258.605	2.882	Provisorio
21	14-10-03	0,74	1.654.721.054	1.228	Definitivo	50	24-05-13	7,00	2.882.258.605	20.176	Definitivo
22	14-10-03	0,76	1.654.721.054	1.254	Provisorio	51	14-11-13	1,50	3.183.674.667	4.776	Definitivo
23	30-04-04	3,15	1.654.721.054	5.212	Definitivo	52	14-11-13	1,00	3.183.674.667	3.184	Provisorio
24	01-10-04	0,50	1.751.470.139	876	Provisorio	53	22-04-14	5,00	3.183.676.610	15.918	Definitivo
25	01-10-04	1,00	1.751.470.139	1.751	Definitivo	54	18-10-14	1,50	3.228.757.947	4.843	Provisorio
26	19-04-05	3,30	2.040.264.415	6.733	Definitivo	55	18-10-14	2,00	3.228.757.947	6.458	Definitivo
27	11-10-05	0,75	2.040.264.415	1.530	Provisorio	56	23-04-15	6,75	3.242.722.621	21.888	Definitivo
28	11-10-05	1,00	2.040.264.415	2.040	Definitivo	57	30-10-15	2,00	3.258.363.592	6.517	Provisorio
29	13-04-06	3,75	2.201.000.000	8.254	Definitivo	58	30-10-15	2,00	3.258.363.592	6.517	Definitivo

FUENTE: GRUPO SECURITY

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

COMPORTAMIENTO BURSÁTIL

Durante 2015, el IPSA descendió 4,4%, cifra que se compara con el 4,1% que había aumentado en 2014. Fue un periodo en el que continuó la divergencia relativa entre el desempeño de los países industrializados (al alza) y la desaceleración de las economías emergentes. De hecho, el magro resultado de los países en vías de desarrollo llevó a que el crecimiento del PIB global se moderara, pasando desde 3,4% en 2014 a 3% en 2015, por debajo de lo esperado hace un año.

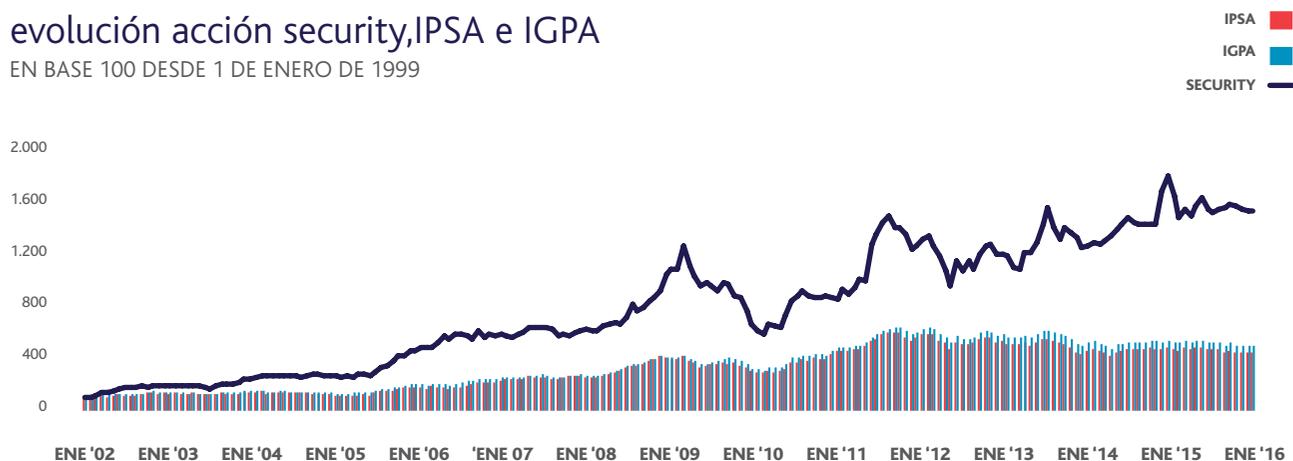
En este contexto, la acción del Grupo Security cerró en \$190,7 por título al 30 de diciembre de 2015, lo que representó una disminución del 6,8% respecto del cierre de 2014, en que la acción Security cerró a \$204,5, considerando ajuste por dividendo. En tanto, la presencia bursátil se situó en 67,8% durante el curso del año.

La relación precio-utilidad de la acción Security alcanzó 9,6 veces, inferior a la razón 11,4 veces registrada en 2014.

A continuación, se grafica la evolución del precio de las acciones de Grupo Security, en relación al comportamiento del Índice Selectivo de Precios (IPSA) y al Índice General de Precios (IGPA).

evolución acción security,IPSA e IGPA

EN BASE 100 DESDE 1 DE ENERO DE 1999



FUENTE: ECONOMATICA

VARIACIÓN ANUAL ACCIÓN SECURITY E IPSA

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
SECURITY	44%	-43%	48%	61%	-18%	13%	0,1%	27,4%	6,8%
IPSA	13%	-22%	51%	38%	-15%	3%	-14%	4%	-4%

NOTA: RENTABILIDAD CALCULADA SOBRE EL PRECIO DE CIERRE AJUSTADO POR DIVIDENDOS.
FUENTE: ECONOMATICA

INDICADORES BURSÁTILES Y TRANSACCIONES

El siguiente cuadro muestra los indicadores bursátiles del Grupo Security al cierre de cada año entre 2004 y 2015.

(EN PESOS HISTÓRICOS)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Precio \$ (sin ajustar por dividendos)	194,0	106,0	147,1	227,0	175,0	187,0	177,0	215,9	190,7
Utilidad por Acción \$	14,5	8,1	11,8	16,0203	14,5314	16,1542	15,6559	18,8794	19,9554
Precio/Utilidad	13,3	13,1	12,5	14,2	12,0	11,6	11,3	11,4	9,6
Precio/Valor Libro	1,8	0,9	1,3	1,9	1,3	1,4	1,2	1,3	1,1
Presencia Bursátil	100,0%	81,6%	77,2%	96,4%	94,0%	93,2%	96,8%	98,0%	67,8%
Número de Acciones (MM)	2.201	2.201	2.550	2.550	2.882	2.882	3.184	3.232	3.258
Patrimonio Bursátil (MM\$ US)	861	371	740	1.236	967	1.126	1.076	1.149	878

FUENTE: ECONOMATICA

Respecto de las transacciones de acciones de Grupo Security, se indica a continuación el número de acciones transadas, el monto total y el precio promedio durante los últimos años:

TRIMESTRE	Nº DE ACCIONES (MILES)	MONTOS TRANSADOS (MILES DE \$)	PRECIO MEDIO (\$)
1er Trimestre 2014	64.964	\$ 12.214.891	\$ 188
2do Trimestre 2014	72.999	\$ 14.123.696	\$ 193
3er Trimestre 2014	55.471	\$ 10.407.059	\$ 188
4to Trimestre 2014	84.759	\$ 17.909.539	\$ 211
AÑO 2014	278.193	\$ 54.655.185	\$ 196
1er Trimestre 2015	30.598	6.023.135	\$ 197
2do Trimestre 2015	124.049	24.743.970	\$ 199
3er Trimestre 2015	30.701	5.959.169	\$ 194
4to Trimestre 2015	73.103	14.202.988	\$ 194
AÑO 2015	258.451	\$ 50.929.261	\$ 197

FUENTE: NÚMERO DE ACCIONES Y MONTOS TRANSADOS PROVIENEN DE BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA ELECTRÓNICA DE CHILE Y BOLSA DE VALPARAÍSO.

FECHA	1ER TRIMESTRE 2014	2DO TRIMESTRE 2014	3ER TRIMESTRE 2014	4TO TRIMESTRE 2014	1ER TRIMESTRE 2015	2DO TRIMESTRE 2015	3ER TRIMESTRE 2015	4TO TRIMESTRE 2015
Presencia Bursátil Trimestral	71,11%	75,00%	64,44%	71,11%	67,22%	70,56%	61,67%	67,78%

NOTA: LA PRESENCIA BURSÁTIL ES CALCULADA DE ACUERDO A LA NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°327 DEL 17/01/2012, DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS. CONSIDERA LAS TRANSACCIONES EFECTUADAS EN LA BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA ELECTRÓNICA Y BOLSA DE VALPARAÍSO HASTA EL DÍA ANTERIOR A LAS FECHAS INDICADAS.

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

	GRUPO SECURITY	BANCO SECURITY	VIDA SECURITY	FACTORING SECURITY
FitchRatings (local)	A+	AA-	AA-	A+
ICR (local)	AA-	AA	AA	A+
Standard & Poors (internacional)		BBB-/A-3		

FitchRatings e ICR son las clasificadoras de riesgo de Grupo Security a nivel local. Estas empresas, además, mantienen clasificaciones de riesgo para Banco Security, Vida Security y Factoring Security. Banco Security también posee clasificación de riesgo internacional por Standard & Poor's.

FitchRatings ratificó la clasificación de emisor de largo plazo de Grupo Security en A+, con perspectiva estable. El informe mencionó la calidad crediticia alta y el bajo riesgo de los activos financieros, además del buen desempeño histórico de las subsidiarias del Grupo.

También destacó que Grupo Security cuenta con una estrategia de crecimiento bien delineada y con capacidad de ejecución para llevar a cabo las sinergias esperadas de sus adquisiciones. Respecto de gobiernos corporativos, señaló que los directores de Grupo Security tienen una dilatada experiencia en el sector financiero, y que los propietarios están fuertemente comprometidos en la gestión.

En tanto, en septiembre de 2015, ICR Chile modificó la clasificación asignada a la solvencia y líneas de bonos de Grupo Security, desde A+ hasta AA-, manteniendo la tendencia como estable. Este cambio se sustentó principalmente en la fortaleza financiera de las filiales de Grupo Security, dado el aumento de la clasificación de Banco Security desde AA- hasta AA en septiembre de 2015. Además, el informe de ICR, a junio de 2015, destacó la estabilidad de los flujos percibidos por Grupo Security desde sus filiales y los buenos niveles de liquidez a nivel del holding.

CLASIFICACIÓN BANCO SECURITY

Por su parte, FitchRatings calificó en septiembre 2015 a Banco Security con categoría AA-, basándose en un historial de desempeño estable, un riesgo moderado y los desarrollos comerciales introducidos en los últimos cinco años, que fortalecieron la diversificación de ingresos y resultados. En este sentido, señaló que Banco Security comenzó a rentabilizar las inversiones efectuadas en banca de personas, destacando el crecimiento sobre el sistema en las colocaciones de consumo, y el foco del Banco en segmentos socioeconómicos de ingresos mayores, que son significativamente menos sensibles a cambios abruptos en la trayectoria del ciclo. Destacó como oportunidad de mejora los índices de capital, aunque reconoció que la mayor generación interna de capital y eficiencia en la asignación de capital ponderado por riesgo llevó en los últimos periodos a aumentar el capital base del Banco.

ICR subió en septiembre de 2015 la clasificación de Banco Security a categoría AA para sus depósitos de largo plazo, letras de crédito y bonos bancarios; subió a categoría AA- sus bonos subordinados, y mantuvo en N-1+ sus depósitos de

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

corto plazo, todos con tendencia estable. Esta clasificación se fundamentó principalmente en el crecimiento constante de las colocaciones, en los bajos índices de riesgo y en la buena calidad de cartera, lo que significó un alza de los ingresos recurrentes del Banco, otorgándole mayor estabilidad en las utilidades. El reporte reconoció la gran experiencia y prestigio de los ejecutivos y directores de Grupo Security que participan en el Directorio del Banco. Por último, el informe mencionó la adquisición de Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A., con el objetivo de reforzar las líneas de negocio de las filiales de Banco Security.

Adicionalmente, Standard & Poor's clasificó internacionalmente a Banco Security, y mantuvo su rating de crédito de BBB- a largo plazo y A-3 a corto plazo, con perspectiva estable.

CLASIFICACIÓN VIDA SECURITY

En agosto de 2015, Vida Security recibió por parte de FitchRatings una clasificación de riesgo categoría AA-, con perspectiva estable. El reporte destacó sus indicadores de rentabilidad positivos y desempeño operativo, así como niveles de apalancamiento estables. Asimismo, FitchRatings relevó la diversificación de la prima de Grupo Security, su sólido posicionamiento en segmentos de ahorro y salud, y su actividad en adquisiciones y fusiones. Al respecto, subrayó que Vida Security es uno de los líderes en segmentos de salud, ahorro previsional voluntario (APV) y cuentas únicas de inversión (CUI). Señaló, además, que la adquisición de la compañía de seguros de vida peruana Protecta significa el ingreso de Vida Security a un mercado competitivo y con alto potencial de crecimiento, adquiriendo una compañía que se ajusta a su perfil y enfoque de negocios.

ICR, por su parte, clasificó las obligaciones de Vida Security con categoría AA, con tendencia estable. El informe mencionó el alto nivel de retención de la prima y el uso de importantes reaseguradores, tanto nacionales como internacionales, que le otorgan a Vida Security un respaldo adecuado. Además, resaltó el crecimiento constante en la prima directa de la empresa, la adecuada diversificación de la cartera de inversiones, con una rentabilidad similar respecto del sistema.

CLASIFICACIÓN FACTORING SECURITY

FitchRatings otorgó una clasificación de A+ a con perspectiva estable a la solvencia de largo plazo de Factoring Security, fundamentalmente por el soporte de Grupo Security, el cual tiene la posibilidad y disposición de respaldar a la entidad en caso de que sea requerido. El informe destacó que Factoring Security opera con un nivel alto de autonomía en términos de personal y operaciones y que, además de su experiencia en el manejo del negocio, una actitud comercial proactiva y la posibilidad de ofrecer precios competitivos, la empresa se beneficia de la franquicia nacional de su grupo controlador. Por último, Factoring Security también recibió clasificación de riesgo de ICR, que confirmó su solvencia y línea de bonos en A+. Esta clasificación se basó en el respaldo de Grupo Security, tanto a nivel patrimonial como en gestión, administración, clientes, tecnología, etc. Mencionó, asimismo, el buen comportamiento de las colocaciones de Factoring Security, que reflejan una buena diversificación y riesgo acotado relevando, además, la mejora en rentabilidad y eficiencia de la compañía.

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

PERSONAL Y REMUNERACIONES

Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Security S.A. y sus filiales suman un total de 3.916 trabajadores, lo que representa un aumento de 9,45% respecto de diciembre de 2014. Las remuneraciones percibidas por los ejecutivos principales de Grupo Security S.A. durante el ejercicio 2015 alcanzan a \$1.188.670.081 (\$1.063.385.886 durante 2014). Los beneficios se cuantificaron en \$704.304.471 (\$506.093.305 durante el año 2014), de los cuales el 93.0% (90,8% durante el año 2014) corresponde a beneficios variables.

El equipo humano que conforma el Grupo, aporte fundamental al sostenido crecimiento de la compañía, cuenta con una destacada participación de la mujer, que representa el 65% de la dotación total.

Asimismo, tanto el Grupo Security como sus filiales poseen un plan de incentivos que se basa en el cumplimiento de metas de utilidad, eficiencia y rentabilidad sobre el capital y reservas, además del cumplimiento del presupuesto establecido por año. Cada empresa incurre directamente en los gastos asociados a este plan.

Por otra parte, la compañía no tiene planes o beneficios que contemplen pagos basados en opciones sobre acciones de la sociedad.

REMUNERACIONES DEL PERSONAL

EMPRESA	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADORES	TOTAL GENERAL
GRUPO SECURITY S.A.	9	7	4	20
BANCO Y FILIALES	43	785	430	1.258
FACTORING SECURITY S.A.	6	103	66	175
INMOBILIARIA SECURITY S.A. E INMOBILIARIA SECURITY SIETE LTDA.	2	20	10	32
ASESORÍAS SECURITY S.A.	2	17	5	24
SECURITIZADORA SECURITY GMAC-RFC S.A.	2	3	1	6
CAPITAL S.A.	20	507	601	1.128
INVERSIONES SEGUROS SECURITY Y FILIALES	34	293	946	1.273
TOTAL GENERAL	118	1.735	2.063	3.916

FUENTE: GRUPO SECURITY

TOTAL DE TRABAJADORES POR SEXO

	Nº TRABAJADORES
Masculino	1.365
Femenino	2.551
TOTAL	3.916

FUENTE: GRUPO SECURITY

TOTAL DE TRABAJADORES POR NACIONALIDAD

	Nº TRABAJADORES
Total nacionales ^(*)	3.901
Total extranjeros	15
TOTAL	3.916

(*) PARA PROTECTA Y TRAVEX, LOS TRABAJADORES PERUANOS SE CONSIDERAN COMO TRABAJADORES NACIONALES.

FUENTE: GRUPO SECURITY

DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN

TOTAL DE TRABAJADORES POR RANGO DE EDAD

	N° TRABAJADORES
Menos de 30 años	586
30-40 años	1.231
41-50 años	1.278
51-60 años	642
61-70 años	152
Más de 70 años	27

FUENTE: GRUPO SECURITY

TOTAL DE TRABAJADORES POR ANTIGÜEDAD

	N° TRABAJADORES
Menos de 3 años	1.476
3-6 años	959
6-9 años	503
9-12 años	390
Más de 12 años	588

FUENTE: GRUPO SECURITY

DIETAS Y HONORARIOS DEL DIRECTORIO

La Junta de Accionistas del 20 de abril de 2015 aprobó fijar la remuneración de los directores en UF 35 y en UF 50 para el presidente, por su asistencia a una única sesión mensual de Directorio. De realizarse más de una, se acordó mantener la dieta máxima establecida. Asimismo, se fijó en UF 3.960 el tope anual de remuneraciones para el Directorio. Así, durante el ejercicio se pagó al Directorio de Grupo Security un total de UF 3.716 por este concepto.

En el periodo 2015, no se incurrió en gastos de asesorías para el Directorio. Durante el ejercicio 2015, los directores de la sociedad matriz percibieron las remuneraciones brutas que a continuación se señalan por su participación como directores en las filiales que se individualizan:

En Grupo Security, el señor Francisco Silva Silva percibió por dieta de asistencia, UF 600 (UF 600 en 2014), UF 8.765 por gratificaciones; el señor Hernán de las Heras Marín recibió UF 420 por dieta de asistencia (UF 420 en 2014), UF 135 (UF 105 en 2014) por Comité de Directores y UF 843 por gratificaciones (563 en 2014); el señor Bruno Philippi Irrazabal, UF 420 (UF 350 en 2014) por dieta de asistencia y UF 843 (UF 563 en 2014) por gratificaciones; la señora Ana Saíenz de Vicuña, UF 315 (UF 315 en 2014) por dieta de asistencia y UF 843 (UF 845 en 2014) por gratificaciones; el señor Jorge Marín Correa, UF 350 (UF 315 en 2014) por dieta de asistencia y UF 135 (UF 90 en 2014) por dieta de Comité Directores; el señor Naoshi Matsumoto Takahashi, percibió UF 420 (UF 420 en 2014) por dieta asistencia y UF 843 (UF 845 en 2014) por gratificaciones; el señor Juan Cristóbal Pavez Recart UF 385 (UF 350 en 2014) por dieta de asistencia y UF 843 (UF 0 en 2014) por gratificaciones; el señor Horacio Pavez García, UF 385 (UF 420 en 2014) por dieta de asistencia y UF 843 (UF 0 en 2015) por gratificaciones; el señor Álvaro Vial Gaete UF 420 (UF 420 en 2014) por dieta de asistencia, UF 135 (UF 105 en 2014) por dieta de Comité de Directores y UF 843 (UF 0 en 2014) por gratificaciones.

En Banco Security, UF 551 (UF 500 en 2014) por dieta de asistencia y UF 11.925 (UF 11.897 en 2014) por honorarios mensuales, el señor Francisco Silva Silva; UF 601 (UF 500 en 2014) por dieta de asistencia y UF 947 (UF 919 en 2014) por gratificaciones, el señor Jorge Marín Correa; UF 450 (UF 550 en 2014) por dieta asistencia y UF 119 (UF 59 en 2014) por gratificaciones, el señor Horacio Pavez García.

En Seguros de Vida Security, UF 330 (UF 332 en 2014) por dieta de asistencia el señor Francisco Silva Silva; UF 330 (UF 333 en 2014) por dieta de asistencia y UF 0 (UF 845 en 2014) por gratificaciones, el señor Juan Cristóbal Pavez; UF 270 (UF 363 en 2014) por dieta de asistencia y UF 0 (UF 845 en 2014) por gratificaciones, el señor Horacio Pavez García; UF 330 (UF 363 en 2014) por dieta de asistencia y UF 0 (UF 845 en 2014) por gratificaciones, el señor Álvaro Vial Gaete.

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

BRECHA SALARIAL POR SEXO

TIPO DE CARGO /RESPONSABILIDAD / FUNCIÓN	RAZÓN SUELDO PROMEDIO MUJERES / SUELDO PROMEDIO HOMBRES
Administrativo Junior	96%
Administrativo	92%
Administrativo Senior	92%
Profesional Junior	91%
Profesional	97%
Profesional Senior	97%
Jefe	85%
Jefe Senior	102%
Subgerente	95%
Subgerente Senior	117%
Gerente	96%
Gerente Senior	94%

FUENTE: GRUPO SECURITY

DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

NOMBRE	RUT	CARGO	PROFESIÓN	SEXO	NACIONALIDAD	FECHA NACIMIENTO	AÑO PRIMER NOMBRAMIENTO
FRANCISCO SILVA SILVA	4.103.061-5	PRESIDENTE	Ingeniero civil	M	Chilena	26-11-1941	1991
HERNÁN DE LAS HERAS MARÍN	6.381.765-1	DIRECTOR	Ingeniero comercial	M	Chilena	20-03-1954	2013
JORGE MARÍN CORREA	7.639.707-4	DIRECTOR	Administrador de empresas	M	Chilena	21-05-1960	1994
NAOSHI MATSUMOTO TAKAHASHI	3.805.153-9	DIRECTOR	Ingeniero comercial	M	Chilena	10-01-1936	1991
HORACIO PAVEZ GARCÍA	3.899.021-7	DIRECTOR	Constructor civil	M	Chilena	11-02-1938	1991
JUAN CRISTÓBAL PAVEZ RECART	9.901.478-4	DIRECTOR	Ingeniero comercial	M	Chilena	07-04-1970	2002
BRUNO PHILIPPI IRARRÁZABAL	4.818.243-7	DIRECTOR	Ingeniero civil	M	Chilena	22-02-1944	2013
ANA SAÍNZ DE VICUÑA	48.128.454-6	DIRECTORA	Degree Agricultural Economics	F	Española	08-11-1962	2009
ÁLVARO VIAL GAETE	5.759.348-2	DIRECTOR	Ingeniero comercial	M	Chilena	22-03-1950	1991

DIVERSIDAD EN LA GERENCIA GENERAL Y OTRAS QUE REPORTAN A ESTA GERENCIA O AL DIRECTORIO

NOMBRE	RUT	CARGO	PROFESIÓN	SEXO	NACIONALIDAD	FECHA NACIMIENTO	FECHA NOMBRAMIENTO
RENATO PEÑAFIEL MUÑOZ	6.350.390-8	GERENTE GENERAL	Ingeniero comercial	M	Chilena	15-04-1952	01-02-1996
RODRIGO CARVACHO CONTRERAS	13.434.182-3	GERENTE CONTABILIDAD CORPORATIVA	Ingeniero comercial	M	Chilena	31-05-1978	01-06-2014
DALIBOR ETEROVIC MAGGIO	12.838.987-3	ECONOMISTA JEFE GRUPO SECURITY	Ingeniero comercial	M	Chilena	04-05-1975	01-06-2012
CARLOS BUDGE CARVALLO	7.011.490-9	GERENTE ÁREA INVERSIONES	Ingeniero agrónomo	M	Chilena	08-03-1957	01-01-2008
FERNANDO SALINAS PINTO	8.864.773-4	GERENTE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO	Ingeniero comercial	M	Chilena	04-06-1970	01-11-2005
GONZALO FERRER ALADRO	7.471.130-8	GERENTE SERVICIOS CORPORATIVOS	Ingeniero civil industrial	M	Chilena	13-08-1970	01-09-2005
ALEJANDRA ZEGERS CORREA	10.201.117-1	GERENTE DE MARKETING	Ingeniera comercial	F	Chilena	12-12-1969	06-06-2005
KARIN BECKER SCHMIDT	5.360.901-5	GERENTE CULTURA CORPORATIVA	Pedagogía en Castellano	F	Chilena	21-07-1950	01-01-2002
ALFONSO VERDUGO RAMÍREZ DE ARELLANO	7.097.708-7	GERENTE CONTRALORÍA Y RIESGO DE NEG. CORPORATIVO	Ingeniero Comercial	M	Chilena	07-01-1961	02-05-2006

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

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: Avda. Apoquindo 3150, Piso 15, Las Condes, Santiago.
- > TELÉFONO: (56-2) 2 584 4000
- > FAX: (56-2) 2 584 4035
- > MAIL: grupo@security.cl
- > WEB: www.security.cl

INFORMACIÓN A INVERSIONISTAS

- > TELÉFONO: (56-2) 2 584 4540
- > MAIL: relacioninversionistas@security.cl
- > CONTACTO: Marcela Villafaña, Head of Investor Relations

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La Sociedad de Inversiones Grupo Security S.A. fue creada por escritura pública el 8 de febrero de 1991 ante el notario Enrique Morgan Torres. El extracto de la escritura de constitución se publicó en el Diario Oficial del 22 de febrero de 1991. Fue inscrita el 19 de febrero de 1991 en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 5.720 N° 2.820. Grupo Security S.A. es una sociedad anónima abierta que el 30 de enero de 1995 quedó inscrita en el Registro de Valores con el N° 0499 y, por lo tanto, sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. En la Junta 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, Grupo Security S.A.

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El detalle de los activos del Grupo Security en propiedades, plantas y equipos se encuentra en la Nota 8 de los Estados Financieros. El avalúo consolidado de ellos al 31 de diciembre de 2015 asciende a MM\$68.218, equivalentes al 0,79% del activo. Las oficinas centrales de las compañías son de propiedad de cada empresa. Así, del total de instalaciones, 24% son propias, que corresponden a 21 oficinas, y 66 son arrendadas, lo que representa el 76% restante.

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

MARCAS Y PATENTES

Grupo Security es dueño de la marca "Security" en la clase que corresponde a las actividades propias de la matriz, filiales y coligadas.

MARCO NORMATIVO

Grupo Security y sus filiales cumplen cabalmente con el marco normativo vigente aplicable a sus negocios, regido por la Ley General de Bancos, Ley de Seguros, Ley de Mercado de Capitales, Ley de Sociedades Anónimas, así como todas aquellas leyes y normas aplicables al giro de sus actividades.

PROVEEDORES Y CLIENTES

Las áreas de apoyo corporativo de Grupo Security son centralizadas en Capital S.A., que presta servicios de tecnología, contabilidad, marketing, recursos humanos, departamento de compras centralizadas y departamento de estudios, a todas las empresas Security. Asimismo, Mandatos Security agrupa la fuerza de venta de Banco Security y Factoring Security, mientras que Global Security reúne a las empresas del área de Inversiones. En el periodo 2015, Capital S.A. (ex Inversiones Invest Security), Mandatos Security y Global Security alcanzaron un 10% del total de los servicios pagados a terceros por las empresas del Grupo.

Durante el periodo 2015, en las empresas Security no hubo clientes que representaran el 10% o más de las ventas.

PORCENTAJE DE PROPIEDAD SOBRE EL EMISOR DE DIRECTORES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

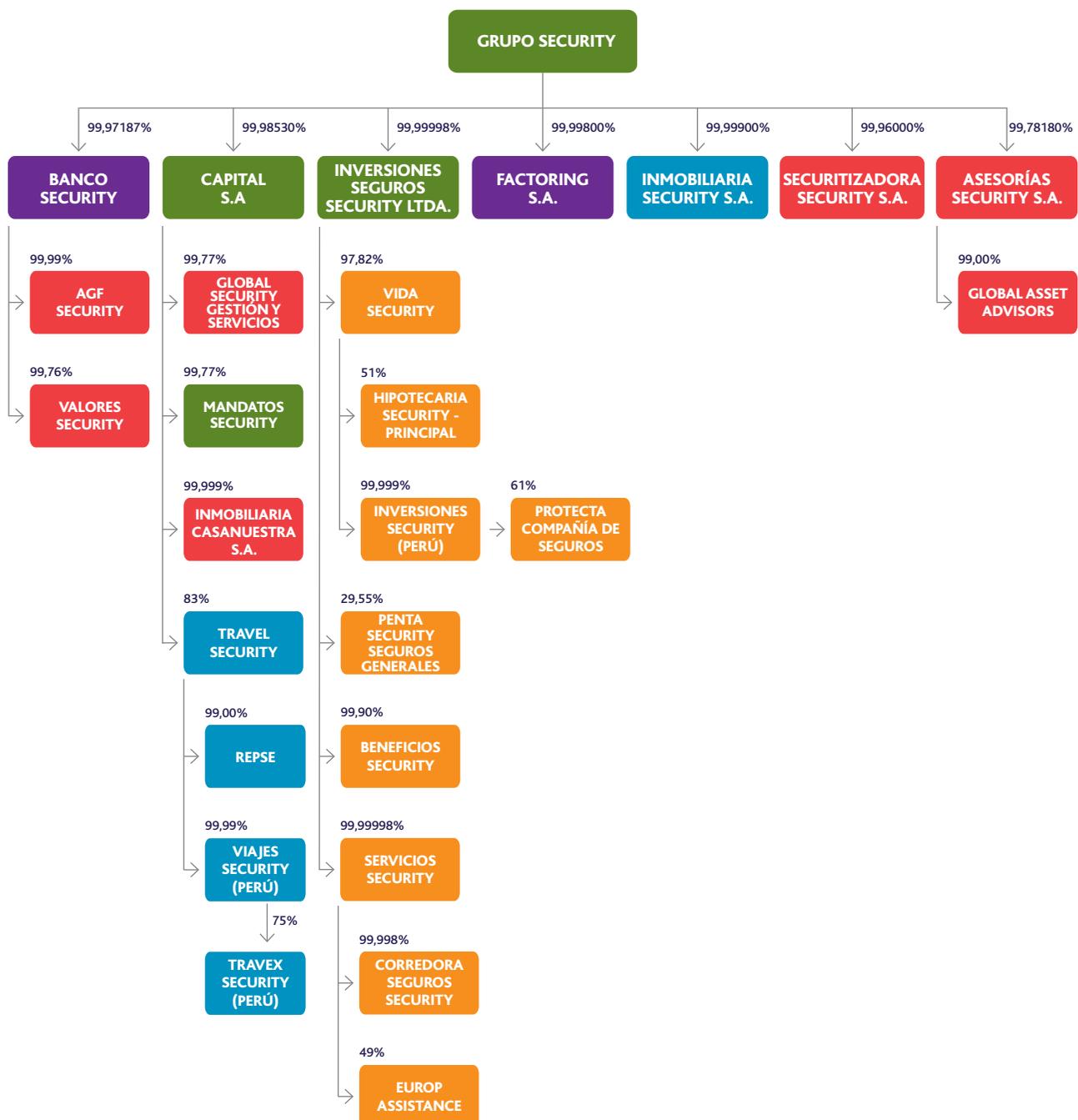
Algunos de los directores y ejecutivos de Grupo Security poseen participación en la sociedad acorde a los siguientes porcentajes.

NOMBRE	% DE PARTICIPACIÓN EN LA PROPIEDAD
JUAN CRISTÓBAL PAVEZ	14,38%
HORACIO PAVEZ	9,64%
NAOSHI MATSUMOTO	9,53%
JORGE MARÍN	7,38%
FRANCISCO SILVA	6,78%
RENATO PEÑAFIEL	5,64%
ANA SAÍNZ	5,02%
BRUNO PHILIPPI	2,54%
ÁLVARO VIAL	0,86%

INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

El siguiente cuadro esquemático detalla la estructura y la relación de propiedad entre Grupo Security y sus filiales



06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

HECHOS ESENCIALES

SANTIAGO, 5 DE MARZO DE 2015

El gerente general, facultado en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 9° e inciso segundo del Artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, y en la Sección 11, numeral 2.2 de la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informó lo siguiente:

Mediante Oficio Ordinario N° 4.187 de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), de fecha 27 de febrero de 2015, se requirió a Grupo Security S.A. corregir sus Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2014, a fin de reflejar contra patrimonio los efectos generados en su filial Banco Security por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, todo ello de acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014.

Al respecto, se informó que Grupo Security S.A. preparó sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014 de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS") y a las demás normas impartidas al efecto por la SVS. En particular, se dio estricto cumplimiento a lo indicado en el Oficio Circular N° 506 de la SVS, de fecha 13 de febrero de 2009, conforme al cual las cifras contables de las entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"), que corresponden a subsidiarias o asociadas bancarias de una entidad regulada por la SVS, y que se incluyen en los estados financieros de estas últimas, ya sea a través de la consolidación o mediante el reconocimiento de la participación en el patrimonio, podrán no ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con la adopción de IFRS establecida por la SVS.

Por su parte, el Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014, requirió respecto de las entidades fiscalizadas por la SVS, que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780 se contabilizaran en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Dado que lo anterior no se opone con lo señalado en el Oficio Circular N° 506 antes indicado y dando cumplimiento a lo señalado en dicho oficio circular, Grupo Security S.A., en sus Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2014, continuó presentando las cifras contables de Banco Security en base a las normas SBIF y bases comprensivas, lo que significó no ajustar los estados financieros de su filial bancaria al momento de la consolidación, como se menciona en la Nota 2 a los Estados Financieros Consolidados de Grupo Security S.A. al 30 de septiembre de 2014.

No obstante lo anterior, y mediante el Oficio Ordinario N° 4.187 ya indicado, la Superintendencia de Valores y Seguros requirió a Grupo Security S.A. modificar sus Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2014, a fin de reflejar contra patrimonio los efectos generados en Banco Security por las diferencias en activos y pasivos por impuestos

HECHOS ESENCIALES

diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos, de acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N°856.

Como consecuencia de lo anterior y con el solo fin de dar cumplimiento a lo requerido por la SVS en su Oficio Ordinario N° 4.187 de 27 de febrero de 2015, el Directorio de Grupo Security S.A., en sesión extraordinaria celebrada el 5 de marzo de 2015, acordó modificar los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014, sin generar efectos contables en sus filiales

SANTIAGO, 18 DE MARZO DE 2015

El gerente general informó que mediante instrumentos privados de fecha 17 de marzo de 2015, la filial de Grupo Security, Seguros Vida Security Previsión S.A. ("Vida Security"), suscribió contratos de compraventas de acciones con la compañía peruana Grupo ACP Corp. S.A.A. ("Grupo ACP") y con el International Finance Corporation ("IFC"), estas dos últimas como vendedoras, cuyo objeto es la adquisición por parte compradora o de una filial de esta, del 61% del capital accionario de la sociedad también peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. ("Protecta"), por un monto total ascendente a la suma de US\$22,7 millones. El 39% del capital accionario restante permanecerá en manos de Grupo ACP, actual controlador de Protecta.

Contractualmente se contempla también una opción preferente para Vida Security o una de sus sociedades relacionadas, en caso de que Grupo ACP decida vender su restante participación en Protecta.

Las compraventas referidas se encuentran sujetas al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas, entre las cuales se encuentran la aprobación de la operación tanto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, como por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Protecta fue constituida el año 2007 y participa fundamentalmente en los negocios de rentas vitalicias y seguros colectivos de desgravamen. En términos de tamaño de inversión, es la séptima compañía de seguros en Perú, con US\$144 millones y un 3% de participación de mercado en prima directa en seguros de vida y tradicionales.

Como consecuencia de la celebración de las compraventas señaladas, el Directorio ha acordado eliminar el carácter de reservado a los acuerdos adoptados en sesiones de Directorio de la Sociedad, celebradas con fecha 12 de septiembre de 2014 y 12 de marzo de 2015, respectivamente, e informados a la Superintendencia de Valores y Seguros por cartas de la misma fecha. En consecuencia, dichos acuerdos serán incorporados al libro de sesiones de Directorio de la Sociedad, dejándose constancia en el libro de acuerdos reservados de la fecha de incorporación y del folio o página respectiva.

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

SANTIAGO, 27 DE MARZO DE 2015

El Directorio acordó en sesión de fecha 26 de marzo de 2015 citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día lunes 20 de abril de 2015, a las 9:00 horas, en las oficinas de la Compañía, ubicadas en Augusto Leguía Sur 70, piso zócalo, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tendrá por objetivo tratar las siguientes materias:

1. Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2014, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio.
2. Distribución de utilidades y reparto de dividendos.
3. Aprobación de Política de Dividendos.
4. Fijación de remuneración de los directores para el año 2015.
5. Información sobre las actividades desarrolladas por el Comité de Directores durante el ejercicio 2014, sobre su informe de gestión anual y los gastos incurridos por el comité durante dicho periodo.
6. Determinación de las remuneraciones de los miembros del Comité de Directores y aprobación del presupuesto de este comité para el año 2015.
7. Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2014.
8. Designación de los auditores externos de la Sociedad.
9. Designación de clasificadores de riesgo.
10. Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a los artículos 146 y siguientes de la ley sobre Sociedades Anónimas.
11. Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales.
12. Todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

Asimismo, en la referida sesión de Directorio se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$6,75 por acción, el cual, sumado al dividendo provisorio de \$1,5 y a los dividendos adicionales de \$2,0 por acción, ya pagados el 24 de octubre de 2014, determina un dividendo total de \$10,25 por acción para el periodo 2014. Asimismo, se informa que el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, como fecha de pago de los dividendos, el día 29 de abril del año en curso.

SANTIAGO, 21 DE ABRIL DE 2015

En conformidad a la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, y en particular a la Circular N° 660 de la SVS, se informa el reparto de dividendos adicional, por un monto de \$6,75 por acción, a ser pagado en efectivo con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2014.

HECHOS ESENCIALES

SANTIAGO, 13 DE JULIO DE 2015

En conformidad a lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 y en las Circulares N° 662 y 991, se comunicó en carácter de hecho esencial de GRUPO SECURITY S.A. ("Security"), y que dice relación con la propiedad de las acciones de su filial Inversiones Seguros Security Ltda. en la Compañía de Seguros Generales Penta-Security S.A. ("Penta-Security"), lo siguiente:

1. Con esta fecha, Inversiones Seguros Security Limitada, titular de 3.230.585 acciones (29,55%) de Penta-Security y Empresas Penta S.A., titular de 7.652.383 acciones (70,01%), han informado al Directorio que con esta misma fecha suscribieron un contrato denominado Stock Purchase Agreement ("Contrato de Compra de Acciones"), con la sociedad Liberty International Holdings Inc., con el objetivo de vender a esta última o a sus personas relacionadas la totalidad de sus acciones de Penta-Security.
2. La operación contempla una oferta pública de adquisición de acciones ("OPA") dirigida a todos los accionistas de Penta-Security por el 100% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de la sociedad, equivalentes a 10.931.152 acciones, a un precio unitario de \$9.605,57496593223 por acción.
3. La OPA estará sujeta a la condición de que Inversiones Seguros Security Limitada, Empresas Penta S.A. y los señores Carlos Délano Abbott y Carlos Lavín García-Huidobro, vendan la totalidad de sus acciones, equivalentes a un total de 10.884.968 acciones, representativas de aproximadamente un 99,5783% de las acciones suscritas y pagadas de Penta-Security, entre otras condiciones que se señalan en el Contrato de Compra de Acciones.
4. La OPA será lanzada una vez que Liberty International Holdings Inc. obtenga la certificación que establecen los artículos 37 y 38 del Decreto con Fuerza de Ley N° 251, siempre que se hayan cumplido las demás condiciones que se señalan en el Contrato de Compra de Acciones y en todo caso antes del día 30 de diciembre de 2015.

SANTIAGO, 8 DE OCTUBRE DE 2015

En conformidad a lo autorizado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de abril de 2015, el Directorio de la Compañía, en su sesión de 8 de octubre del presente año, acordó pagar un dividendo total de \$4 por acción, que se desglosa de la siguiente manera:

- (i) Un dividendo provisorio por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en dinero efectivo con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2015.
- (ii) Un dividendo adicional por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en dinero efectivo con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

HECHOS POSTERIORES GRUPO

SANTIAGO, 15 DE ENERO DE 2016

En conformidad a lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 y en las Circulares N° 662 y 991, en carácter de Hecho Esencial que dice relación con la propiedad de las acciones de su filial Inversiones Seguros Security Ltda. en la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. ("Penta-Security"), se informa lo siguiente:

El día 14 de enero del año en curso se materializó la adquisición y toma de control de la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. por parte de Liberty International Chile S.A. y LMG Chile SpA, de la cual la sociedad Inversiones Seguros Security Limitada era dueña de un 29,5% aproximadamente.

Asimismo, se comunica en carácter de Hecho Esencial, que el día de ayer renunciaron los directores de Penta-Security, señores Alfredo Moreno Charne, Carlos Délano Méndez, Francisco Lavín Chadwick, Juan Carlos Délano Ortúzar, Francisco Silva Silva, Renato Peñafiel Muñoz y Alejandro Alzérreca Luna, estas tres últimas personas, relacionadas con Security. Esta renuncia tiene efecto a contar del día de ayer, 14 de enero de 2016, designándose en su reemplazo a los señores Juan Pablo Barahona Flores, Russell Carlson, James Czapla, Thomas Walker, José Luis Honorato San Román, Gonzalo Delaveau Swett y Javier Barroilhet Diez.

HECHOS POSTERIORES BANCO

SANTIAGO, 15 DE FEBRERO DE 2016

En el marco del plan de adquisición por parte de Banco Security y sus filiales Administradora General de Fondos Security S.A. ("AGF Security") y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa ("Valores Security"), de las compañías Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A. (en conjunto las "compañías"), según todo ello fuera ya informado mediante Hechos Esenciales de fecha 10 de julio de 2015 y 11 de septiembre de 2015, se comunica que con fecha 15 de febrero de 2016 se ha materializado y perfeccionado la adquisición de dichas compañías conforme al siguiente detalle:

1. Banco Security compró y adquirió 24.478.816. acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,999992% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$34.208.152.255;
2. Valores Security compró y adquirió un total de dos acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, correspondientes al restante 0,000008% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$2.794.

HECHOS POSTERIORES

De esta forma, Banco Security y Valores Security en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. en la suma de \$34.208.155.049, equivalente a un patrimonio de \$29.503.032.616, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433.

3. Banco Security compró y adquirió 999.998. acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,99980% de la propiedad de dicha sociedad, por un monto total de \$1.828.330.276; y
4. AGF Security compró y adquirió un total de dos acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, correspondientes al restante 0,0002% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$3.656.

De esta forma, Banco Security y AGF Security en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. en la suma de \$1.828.333.932, equivalente a un patrimonio de \$1.305.542.551, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y un mayor valor de \$522.791.381.

Asimismo, e inmediatamente a continuación de la adquisición y en un mismo acto, Banco Security ha procedido a:

- (a) Aportar en dominio a Valores Security el total de las 24.478.816. acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A., en pago de los aumentos de capital de dicha sociedad que fueran acordados en Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 20 de enero y 15 de febrero de 2016; y
- (b) Aportar en dominio a AGF Security el total de las 999.998.- acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A., en pago del aumento de capital de dicha sociedad que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 5 de enero de 2016, aprobado mediante Resolución Exenta N° 251 de la SVS de fecha 5 de febrero pasado,

Tanto el aporte como la valorización de las acciones aportadas conforme a lo previsto en los literales a) y b) precedentes fueron debidamente aprobados por la unanimidad de las acciones emitidas en Juntas Extraordinarias de Accionistas de cada una de las sociedades AGF Security y Valores Security celebradas con fecha 15 de febrero de 2016.

SANTIAGO, MARZO DE 2016

En marzo de 2016, Banco Security repartió un dividendo total de \$14.227 millones, equivalente al dividendo mínimo de 30% de las utilidades del ejercicio 2015. Adicionalmente, durante el mismo mes, el Grupo suscribió un aumento de capital a Banco Security por el monto de \$10.000 millones, lo que en la práctica significó retener aproximadamente el 91% de las utilidades del ejercicio 2015 del Banco. De esta manera, fortalece los niveles de capital básico y de solvencia para avanzar en el cumplimiento de los requerimientos de la nueva normativa de Basilea, y financia los planes de la empresa para el año en curso.

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Grupo Security no ha definido la implementación de una política o plan de inversiones en particular. Aun así, su estrategia se ha focalizado principalmente en inversiones en el sector financiero o en sectores complementarios a este, tratando de potenciar las áreas de negocio del Grupo y continuando el fortalecimiento del compromiso de la compañía para entregar al mercado un servicio integral y de excelencia.

POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO

De igual manera, Grupo Security no ha creado una política de financiamiento. A pesar de esto, la compañía obtiene el capital financiero a través de recursos propios, aportes, emisiones de bonos y fuentes de endeudamiento tradicional, como préstamos bancarios.

RESTRICCIONES ASOCIADAS CON ACREEDORES GRUPO SECURITY

BONO SERIE F

FECHA: 20 DE NOVIEMBRE DE 2009.

- Nivel de endeudamiento: a contar del 1 de enero de 2010 se acordó que el nivel de endeudamiento no debe sobrepasar las 0,4 veces, medido trimestralmente sobre cifras de su estado de situación financiera emitido bajo norma de los International Financial Reporting Standards (en adelante, "IFRS"), definido dicho endeudamiento como la razón entre pasivo exigible financiero individual, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones (disclosures) de la FECU-IFRS, y Patrimonio (en adelante el "Nivel de Endeudamiento IFRS").

El pasivo exigible financiero individual corresponderá a la suma de las obligaciones financieras contraídas por Grupo Security, excluyendo en este cálculo las obligaciones financieras de sus filiales, independiente de si éstas consolidan o no con Grupo Security. De este modo, se considerará que el pasivo exigible financiero individual comprende la suma de los endeudamientos de la Sociedad individualmente considerada, que califiquen dentro de los siguientes conceptos contables de la FECU-IFRS: (i) las obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS), (ii) las obligaciones financieras con el público (pagarés y bonos),

POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS), (iii) las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFS). Dentro del concepto definido en el punto (iii) anterior, se considerarán aquellas cuentas por pagar de Grupo Security, individualmente consideradas, contraídas con entidades relacionadas, que por haber sido incluidas dentro del proceso de consolidación hayan sido eliminadas durante dicho proceso y, por lo mismo, no se encuentren presentes en los Estados Financieros del emisor.

En ambos casos, se considerará como un pasivo exigible del emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales que éste hubiese otorgado para garantizar obligaciones de terceros, incluso si fueren de sus filiales.

- Propiedad Banco Security: la compañía debe ser titular, directa o indirectamente a través de una o más filiales, de a lo menos el 51% de las acciones emitidas con derecho a voto de Banco Security.

BONO SERIE K

FECHA: 27 DE AGOSTO DE 2013.

- Nivel de endeudamiento: mantener un nivel de endeudamiento no superior a 0,4 veces, medido trimestralmente sobre cifras de su estado de situación financiera emitido bajo norma de los IFRS, definido dicho endeudamiento como la razón entre pasivo exigible financiero individual, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones (disclosures) de los Estados Financieros 23, y Patrimonio 24 ("Nivel de endeudamiento"). Para estos efectos, el emisor se obliga a presentar trimestralmente en el cuadro de revelaciones (disclosures) de los Estados Financieros una nota que dé cuenta del pasivo exigible financiero individual del emisor y de la razón antes indicada. El pasivo exigible financiero individual corresponderá a la suma de las obligaciones financieras contraídas por Grupo Security, excluyendo en este cálculo las obligaciones financieras de sus filiales 25, independiente de si éstas consolidan o no con Grupo Security. De este modo, se considerará que el pasivo exigible financiero individual comprende la suma de los endeudamientos de la Sociedad individualmente considerada, que califiquen dentro de los siguientes conceptos contables de los Estados Financieros: (i) las obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en los Estados Financieros), (ii) las obligaciones financieras con el público (pagarés y bonos), corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en los Estados Financieros), (iii) otros pasivos, cuentas por pagar, acreedores varios y provisiones, todos ellos corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en los Estados Financieros), y (iv) las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes (según

06

INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

se incluyan esos conceptos en los Estados Financieros). Dentro del concepto definido en el punto (iv) anterior, se considerarán aquellas cuentas por pagar de Grupo Security, individualmente consideradas, contraídas con entidades relacionadas, que por haber sido incluidas dentro del proceso de consolidación hayan sido eliminadas durante dicho proceso y, por lo mismo, no se encuentren presentes en los Estados Financieros del emisor. Se considerará como un pasivo exigible del emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros, incluso si fueren de sus filiales.

- Propiedad Banco Security: la compañía debe ser titular, directa o indirectamente a través de una o más filiales, de a lo menos el 51% de las acciones emitidas con derecho a voto del Banco Security.

BONO SERIE L-3

FECHA: 4 DE DICIEMBRE DE 2014.

- Nivel de endeudamiento: mantener un nivel de endeudamiento no superior a 0,4 veces, medido trimestralmente sobre cifras de su estado de situación financiera emitido bajo norma de los IFRS, definido dicho endeudamiento como la razón entre pasivo exigible financiero individual, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones (disclosures) de los Estados Financieros, y Patrimonio (en adelante el "Nivel de endeudamiento"). Para estos efectos, el emisor se obliga a presentar trimestralmente en el cuadro de revelaciones (disclosures) de los Estados Financieros una nota que dé cuenta del pasivo exigible financiero individual del emisor y de la razón antes indicada. El pasivo exigible financiero individual corresponderá a la suma de las obligaciones financieras contraídas por Grupo Security, excluyendo en este cálculo las obligaciones financieras de sus filiales 25, independiente de si éstas consolidan o no con Grupo Security. De este modo, se considerará que el pasivo exigible financiero individual comprende la suma de los endeudamientos de la Sociedad individualmente considerada, que califiquen dentro de los siguientes conceptos contables de los Estados Financieros: (i) las obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en los Estados Financieros), (ii) las obligaciones financieras con el público (pagarés y bonos), corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en los Estados Financieros), (iii) otros pasivos, cuentas por pagar, acreedores varios y provisiones, todos ellos corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en los Estados Financieros), y (iv) las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en los Estados Financieros). Dentro del concepto definido en el punto (iv) anterior, se considerarán aquellas cuentas por pagar de Grupo Security, individualmente consideradas, contraídas con entidades relacionadas, que por haber sido incluidas dentro del proceso de consolidación hayan sido eliminadas durante dicho proceso y por lo mismo no se encuentren presentes en los

POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Estados Financieros del emisor. Se considerará como un pasivo exigible del emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros, incluso si fueren de sus filiales.

- Propiedad Banco Security: la compañía debe ser titular, directa o indirectamente a través de una o más filiales, de a lo menos el 51% de las acciones emitidas con derecho a voto del Banco Security.

BANCOS ACREEDORES

Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Security no mantiene deudas con bancos e instituciones financieras.

DEPENDENCIA DE LOS DIVIDENDOS DE FILIALES

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas que percibe sus ingresos de los dividendos que reparten sus filiales. Por esta razón, los resultados que obtenga la Compañía dependen de manera importante del desempeño de ellas.

En 2015, Banco Security repartió dividendos a Grupo Security por \$16.766 millones. La clasificación de solvencia del Banco Security es de AA, otorgada por International Credit Ratings y AA- por Fitch Ratings, con perspectivas estables y a nivel internacional es de BBB- a largo plazo y A-3 a corto plazo entregado por Standard & Poors. Factoring Security repartió dividendos por \$5.211 millones, la clasificación de solvencia de A+ otorgada por International Credit Ratings.

Vida Security repartió dividendos a su matriz por \$15.887 millones. La clasificación de Vida Security es de AA- por Fitch Ratings y AA por International Credit Ratings. Penta-Security filial en la cual Grupo Security mantiene una participación de equivalente al 29,55%, repartió dividendos a su matriz por \$352 millones. Travel Security repartió dividendos a su matriz por \$3.552 millones.

Por último, cabe destacar que Grupo Security controla sus principales filiales, con una participación de más del 90% en la propiedad de cada una, lo que le otorga la flexibilidad de fijar sus políticas de dividendos de acuerdo con sus requerimientos. Este punto se ve fortalecido por la diversificación de ingresos que ha desarrollado la Compañía, contando con filiales que participan en diferentes sectores de la industria financiera.

06 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

FACTORES DE RIESGO

ALTA COMPETENCIA EN TODOS LOS NEGOCIOS EN QUE PARTICIPA EL GRUPO:

Los rubros donde participa el Grupo se caracterizan por ser altamente competitivos y presentan una tendencia a la baja en los márgenes. Prueba de ello son las fusiones que se han producido entre compañías y las continuas alianzas que se originan entre competidores. Si bien esto representa potenciales dificultades a las compañías en la generación de resultados, se estima que en el caso de Grupo Security los potenciales efectos negativos son compensados por la potente imagen de marca con que se ha posicionado en su mercado objetivo, los altos niveles de fidelización que tiene con sus clientes y por la estrategia de nicho que conduce el desarrollo del Grupo.

Gracias a dichas características, es posible la entrega de productos y servicios personalizados y especializados para sus usuarios, lo que es muy difícil de lograr en organizaciones de mayor tamaño y que apuntan a segmentos más masivos de la población. Ello le permite al Grupo Security generar una favorable posición en el mercado para enfrentar a la competencia futura.

CAMBIOS REGULATORIOS EN LAS INDUSTRIAS DONDE PARTICIPA EL GRUPO

Las industrias donde participa la compañía están normadas por entidades estatales (específicamente, la industria bancaria y la industria aseguradora) y, por ende, sujetas a eventuales cambios regulatorios en el tiempo. Sin embargo, gracias a la transparencia, el avanzado nivel de desarrollo y la excelente reputación de esta industria a nivel local, se estima que este riesgo debiera ser bajo.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO FINANCIERO

> RIESGO DE CRÉDITO

Durante los últimos años el sistema bancario experimentó un deterioro en la calidad crediticia de algunos segmentos, con el consiguiente impacto generalizado en su cartera de colocaciones producto de crisis financieras internacionales del año 2008 y 2012. Sin embargo, el alza en los índices de riesgo se ha mantenido acotada.

En ese marco, Banco Security se ha caracterizado por mantener consistentemente niveles de riesgo por debajo del sistema.

> RIESGO DE MERCADO

Son dos los principales riesgos de mercado que enfrenta el sistema bancario nacional: los efectos de la inflación y las variaciones de tasa de interés. Debido a esto, el Comité de Finanzas de Banco Security ha creado políticas, procedimientos y límites de riesgos de mercado que le permiten administrar sus exposiciones en plazo y moneda de acuerdo con sus

FACTORES DE RIESGO

propios objetivos y los límites que impone la regulación. Asimismo, el Banco y sus filiales poseen un sistema especial para el control de riesgos de tasa de interés, lo que junto al monitoreo permanente de sus inversiones de mediano y largo plazo permiten un continuo seguimiento de su portafolio.

> **RIESGOS ASOCIADOS A LA VOLATILIDAD EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES**

El sistema económico chileno y sus mercados se encuentran insertos en el ámbito financiero internacional, por lo que pueden ser afectados por las crisis externas. La volatilidad de los mercados financieros mundiales y los cambios en las condiciones económicas globales pueden afectar negativamente el desempeño de los activos locales y el premio por riesgo exigido por los inversionistas.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO DE SEGUROS:

> **RIESGOS FINANCIEROS LOCALES**

La disminución de las tasas de interés de largo y mediano plazo podría afectar el comportamiento de los activos que respaldan rentas vitalicias y cuentas únicas de inversión a tasas garantizadas cuando corresponda tomar inversiones por los vencimientos de papeles más cortos, generando un déficit operacional a mediano plazo.

> **TASAS DE MORTALIDAD Y MORBILIDAD**

El crecimiento de los niveles de morbilidad puede provocar un alza en la siniestralidad de pólizas catastróficas en el mediano plazo y aumentos de siniestralidad en las pólizas con coberturas de reembolsos de gastos médicos en el corto plazo. La disminución en las tasas de mortalidad adulta puede hacer reducir los resultados esperados para el ramo de rentas vitalicias, en la medida en que las compañías no se ajusten a la nueva estructura de las curvas de mortalidad.

> **ESTRUCTURA DE LA INDUSTRIA**

La gran cantidad de participantes en la industria puede llevar a cierres y fusiones de empresas, por lo cual puede cambiar la actual estructura de la industria, generándose ajustes en las estructuras de ventas y estructuras de márgenes operacionales.

> **INDUSTRIA REASEGURADORA**

La tendencia de concentración de compañías reaseguradoras podría afectar en la variedad de ofertas de coberturas, dejando de reasegurar riesgos que actualmente sí están respaldados, en razón de la fuerte competencia que existía hasta hace poco tiempo en este mercado.

> **COMPETENCIA INTERNA**

Los márgenes técnicos de ramos con alta retención en seguros generales podrían seguir cayendo, debido a la alta competencia de precios que se está desarrollando en el mercado.



quieres, puedes

GRUPO security



07

CAPÍTULO

ESTADOS FINANCIEROS

Deloitte.

A los señores Accionistas de
Grupo Security S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Security S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

OPINIÓN

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo Security S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas contables de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados.

ÉNFASIS EN ALGUNOS ASUNTOS – INVERSIONES EN PERÚ

Como se detalla en la Nota 2.49 a los estados financieros consolidados, con fecha 11 de mayo de 2015 se efectuó la constitución de la Sociedad Anónima Cerrada, denominada "Inversiones Security Perú S.A.C" sobre la cual la filial Seguros Vida Security Previsión S.A. posee una participación de 99,99%.

INFORME A LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Con fecha 31 de agosto de 2015, Inversiones Security Perú S.A.C adquirió el 61% de las acciones de la Sociedad peruana "Protecta Compañía de Seguros S.A.", estas entidades han sido consolidadas en los presentes estados financieros a partir de las respectivas fechas de adquisición. El valor razonable de los activos y pasivos identificables consolidados en los presentes estados financieros han sido determinados sobre bases provisorias como se señala en Nota 2.49 a los estados financieros consolidados, lo que se encuentra dentro del marco normativo de NIIF 3 que permite mantener dicho cálculo sujeto a posibles variaciones durante un año.

OTROS ASUNTOS - BASES DE CONTABILIZACIÓN

Tal como se describe en Nota 2.26 a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780.

Los estados de resultados integrales consolidados y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior.

OTROS ASUNTOS

Como se indica en Nota 39 a los estados financieros consolidados, con fecha 17 de marzo de 2015, la filial Valores Security S.A., Corredores de Bolsa en Sesión Extraordinaria de Directorio acordó, aprobar en carácter de operación entre partes relacionadas la compra y adquisición por parte de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A. ("CdS Corredora"), de propiedad de Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada.

La Nota 35.III a los estados financieros consolidados, no ha sido auditada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.

OTROS ASUNTOS - OTRAS BASES COMPRENSIVAS DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados de Grupo Security S.A. y filiales, según se explica en Nota 2 a los estados financieros consolidados y de acuerdo con Instrucciones y Normas contables de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, incluyen los estados financieros de sus filiales Banco Security y Seguros Vida Security Previsión S.A., los cuales han sido preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas a las que aplica la Matriz; ello en atención a que en el caso de Banco Security, la preparación de sus estados financieros se encuentra normada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a través de la emisión del Compendio de Normas Contables en lo que corresponde al negocio bancario, y en el caso de la filial Seguros Vida Security Previsión S.A. prepara sus estados financieros de acuerdo a criterios contables específicos de la Superintendencia de Valores y Seguros, correspondientes a normas para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como también requerimientos de presentación y revelación de la información financiera, en lo que corresponde al negocio de seguros.

Marzo 11, 2016
Santiago, Chile

Esteban Campillay Espinoza
Socio

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVOS	NOTA	31 DE DICIEMBRE DE 2015 M\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	626.757.536	390.718.309
Otros activos financieros corrientes	13	2.777.556.014	2.469.159.329
Otros activos no financieros corrientes	14	16.093.470	24.994.886
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	4.450.945.434	4.086.211.287
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	6	44.442.681	61.999.704
Inventarios corrientes	5	55.037.104	47.650.493
Activos por impuestos corrientes	15	26.486.283	20.155.249
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		7.997.318.522	7.100.889.257
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		2.509.561	1.009.016
Activos corrientes totales		7.999.828.083	7.101.898.273
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes	16	77.131.654	85.711.973
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7	13.122.875	12.671.512
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	72.062.887	54.003.258
Plusvalía	11	114.704.700	114.677.640
Propiedades, planta y equipo	8	68.218.004	73.526.559
Propiedades de inversión	9	139.386.372	115.871.203
Activos por impuestos diferidos	4	123.995.247	110.483.144
Activos no corrientes totales		608.621.739	566.945.289
Total de activos		8.608.449.822	7.668.843.562

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31 DE DICIEMBRE DE 2015 M\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 M\$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	18	5.127.606.632	4.505.002.878
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	2.125.778.388	1.868.798.958
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	25	-	1.653.822
Otras provisiones a corto plazo	21	102.321.241	87.436.096
Pasivos por impuestos corrientes	20	23.677.259	23.329.585
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22	7.422.683	6.773.972
Otros pasivos no financieros corrientes	19	134.345.288	110.980.404
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		7.521.151.491	6.603.975.715
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		7.521.151.491	6.603.975.715
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	23	383.636.777	376.215.756
Cuentas por pagar no corrientes	24	60.204.249	86.444.935
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	26	902.558	-
Pasivos por impuestos diferidos	4	71.277.501	71.172.427
Pasivos no corrientes totales		516.021.085	533.833.118
Total pasivos		8.037.172.576	7.137.808.833
PATRIMONIO			
Capital emitido	36 a	302.406.331	297.320.608
Ganancias acumuladas		247.362.583	213.370.520
Primas de emisión	36 b	33.209.745	33.218.563
Otras reservas	36 c	(31.325.674)	(21.191.769)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		551.652.985	522.717.922
Participaciones no controladoras		19.624.261	8.316.807
Patrimonio total		571.277.246	531.034.729
Total de patrimonio y pasivos		8.608.449.822	7.668.843.562

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS

AL 31 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

GANANCIA (PÉRDIDA)		31 DE DICIEMBRE 2015 M\$	31 DE DICIEMBRE 2014 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	27 a	848.632.930	808.421.895
Costos de ventas	27 b	(585.491.599)	(556.117.441)
Ganancia bruta		263.141.331	252.304.454
Otros ingresos	27 d	2.142.371	1.789.674
Gastos de administración	28	(179.333.496)	(153.775.350)
Otros gastos, por función	27 c	(15.337.457)	(16.077.440)
Otras ganancias (pérdidas)		10.004.698	5.575.873
Ganancia de actividades operacionales		80.617.447	89.817.211
Ingresos financieros		-	84.420
Costos financieros		(13.138.607)	(12.729.181)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		691.940	3.115.508
Diferencias de cambio		24.443.302	12.906.415
Resultado por unidades de reajuste		(13.810.688)	(12.866.110)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		1.136.180	(1.074.105)
Ganancia antes de impuestos		79.939.574	79.254.158
Gastos por impuestos a las ganancias	4	(13.337.875)	(16.283.748)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		66.601.699	62.970.410
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		66.601.699	62.970.410
GANANCIA ATRIBUIBLE A			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		65.021.953	61.010.464
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		1.579.746	1.959.946
Ganancia		66.601.699	62.970.410
		0	0
GANANCIAS POR ACCIÓN			
Ganancia por acción básica		\$	\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		19,9554	18,8794
Ganancia por acción básica		19,9554	18,8794

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS

AL 31 DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	31 DE DICIEMBRE 2015 M\$	31 DE DICIEMBRE 2014 M\$
Ganancia (pérdida)	66.601.699	62.970.410
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		
Reservas de las compañías de seguro	(6.413.329)	5.884.623
Activos financieros disponibles para la venta	(4.013.504)	4.644.687
Reservas por diferencias de cambio por conversión	292.966	829.726
Coberturas contables	(38)	(8)
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	(10.133.905)	11.359.028
Total resultados de ingresos y gastos integrales	56.467.794	74.329.438
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:	M\$	M\$
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	54.888.048	72.369.492
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.579.746	1.959.946
Resultado integral	56.467.794	74.329.438

07 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	CAPITAL EMITIDO M\$	PRIMAS DE EMISIÓN M\$	OTRAS RESERVAS M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M\$	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
Saldo inicial periodo actual 1/01/2015	297.320.608	33.218.563	(21.191.769)	213.370.520	522.717.922	8.316.807	531.034.729
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	297.320.608	33.218.563	(21.191.769)	213.370.520	522.717.922	8.316.807	531.034.729
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	65.021.953	65.021.953	1.579.746	66.601.699
Otro resultado integral	-	-	(10.133.905)	-	(10.133.905)	-	(10.133.905)
Resultado integral	-	-	(10.133.905)	65.021.953	54.888.048	1.579.746	56.467.794
Emisión de patrimonio	5.085.723	(8.818)	-	-	5.076.905	-	5.076.905
Dividendos	-	-	-	(33.994.422)	(33.994.422)	-	(33.994.422)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	2.964.532	2.964.532	9.727.708	12.692.240
Total de cambios en patrimonio	5.085.723	(8.818)	-	(31.029.890)	(25.952.985)	9.727.708	(16.225.277)
Saldo final periodo actual 31/12/2015	302.406.331	33.209.745	(31.325.674)	247.362.583	551.652.985	19.624.261	571.277.246

	CAPITAL EMITIDO M\$	PRIMAS DE EMISIÓN M\$	OTRAS RESERVAS M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M\$	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
Saldo inicial periodo anterior 1/01/2014	287.764.743	33.723.489	(32.550.797)	178.066.693	467.004.128	6.230.362	473.234.490
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	287.764.743	33.723.489	(32.550.797)	178.066.693	467.004.128	6.230.362	473.234.490
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	61.010.464	61.010.464	1.959.946	62.970.410
Otro resultado integral	-	-	11.359.028	-	11.359.028	-	11.359.028
Resultado integral	-	-	11.359.028	61.010.464	72.369.492	1.959.946	74.329.438
Emisión de patrimonio	9.555.865	(504.926)	-	-	9.050.939	-	9.050.939
Dividendos	-	-	-	(29.367.118)	(29.367.118)	-	(29.367.118)
Ajuste cambio de tasa impuesto diferido	-	-	-	3.844.572	3.844.572	412	3.844.984
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(184.091)	(184.091)	126.087	(58.004)
Total de cambios en patrimonio	9.555.865	(504.926)	-	(25.706.637)	(16.655.698)	126.499	(16.529.199)
Saldo final periodo anterior 31/12/2014	297.320.608	33.218.563	(21.191.769)	213.370.520	522.717.922	8.316.807	531.034.729

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	31 DE DICIEMBRE 2015 M\$	31 DE DICIEMBRE 2014 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.148.019.571	2.889.668.988
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.042.271.219	6.689.705.394
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	2.988.688.653	2.356.076.218
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	230.883.917	232.506.262
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	251.506.005	373.161.199
Otros cobros por actividades de operación	2.400.765.104	2.647.782.994
CLASES DE PAGOS		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.566.713.137)	(1.846.268.692)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(5.433.091.623)	(1.894.989.495)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(88.398.664)	(66.294.516)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(1.051.958.591)	(280.680.954)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	(536.761.072)	(403.743.162)
Otros pagos por actividades de operación	(3.419.994.994)	(10.538.242.310)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(34.783.612)	158.681.926
Intereses pagados	(174.711.908)	(80.848.309)
Intereses recibidos	400.192.869	35.484.099
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(18.021.795)	(24.697.746)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(44.122.978)	(37.997.337)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	128.552.576	50.622.633
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	2.200.000	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(15.875.072)	(26.834.154)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(297.559)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	28.127.400	33.174.665
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(38.957.273)	(20.616.055)
Préstamos a entidades relacionadas	(56.708.545)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	35.945.969	29.152.666
Compras de propiedades, planta y equipo	(20.617.737)	(40.688.903)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	3.265.944
Compras de activos intangibles	(13.238.889)	(17.215.841)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	7.790	7.051.679
Compras de otros activos a largo plazo	(294.654)	(6.940.181)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(1.995.994)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	2.226.322	-
Cobros a entidades relacionadas	39.151.522	22.389.099
Dividendos recibidos	199.000	2.977.179
Otras entradas (salidas) de efectivo	436.163	1.452.059
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(39.691.557)	(12.831.843)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Importes procedentes de la emisión de acciones	5.077.916	18.162.824
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	2.300.000
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(558.000)	-
Importes procedentes de préstamos	496.866.073	210.650.981
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	25.987.990	42.530.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	470.878.083	168.120.981
Reembolsos de préstamos	(369.015.017)	(251.353.824)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(102.533)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(724.612)
Dividendos pagados	(36.242.080)	(27.303.523)
Intereses pagados	(13.530.034)	(6.779.921)
Dividendos recibidos	352.149	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	63.641.380	58.294.741
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	146.489.854	3.246.666
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	235.350.873	41.037.456
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	688.354	60.635
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	236.039.227	41.098.091
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	390.718.309	349.620.218
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	626.757.536	390.718.309

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

A) INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

La sociedad Grupo Security S.A. es una sociedad constituida en Chile de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, siendo su objetivo social efectuar inversiones y asesorías de cualquier tipo en el país. Su domicilio social se encuentra en Avenida Apoquindo N° 3150, piso 14, Las Condes, Santiago, Chile.

La naturaleza de Grupo Security y sus actividades principales se encuentran descritas en la letra b) de esta nota.

Los Estados Financieros Consolidados de Grupo Security han sido confeccionados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto por los estados financieros de las filiales Seguros Vida Security Previsión S.A. y Filiales (en adelante Vida Security), que se han confeccionado de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante SVS), y los estados financieros de Banco Security y Filiales que han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante SBIF) en lo que respecta al negocio bancario. Por lo tanto, y de acuerdo con lo requerido en el Oficio Circular N° 506 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se presentan en forma separada algunas políticas contables a los estados financieros del Banco Security y Filiales y Vida Security para una mejor comprensión.

Con fecha 31 de marzo de 2014, según Oficio Ordinario N° 8.469, la Filial Seguros Vida Security Previsión S.A. se fusionó con Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., absorbiendo Seguros Vida Security Previsión S.A. a Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., quedando esta última disuelta de acuerdo al artículo N°107 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

Asimismo, se informó que los directorios de ambas compañías, en sus sesiones extraordinarias celebradas con fecha 31 de marzo de 2014, dieron cuenta del hecho de la disolución, fusión y sus circunstancias.

Con fecha 22 de diciembre de 2014, Administradora General de Fondos Security S.A., filial indirecta de Grupo Security S.A., informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que habiéndose obtenido el día 18 de diciembre de 2014 la autorización pertinente, el día 19 de diciembre se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Administradora General de Fondos Security S.A. Como consecuencia de lo anterior y según se informó a la SVS y al mercado, se produce la disolución de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A.

en los términos contemplados en el artículo 103 de la Ley N°18.046, pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a ser la continuadora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

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

Con fecha 11 de mayo de 2015, se efectuó la constitución de la Sociedad Anónima Cerrada, denominada "Inversiones Security Perú S.A.C", por escritura pública N° 933 en la ciudad de Lima, Perú, ante notario don Manuel Noya de la Piedra, con un capital de 100.000 acciones con un valor nominal de S/. 1,00 cada una de ellas, de las cuales el 99,999% son suscritas y pagadas por Seguros Vida Security Previsión S.A.

Con fecha 13 de Agosto de 2015, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, autorizó a Inversiones Security Perú S.A.C, sociedad filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión S.A. para adquirir un total de 42.962.278.- acciones de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. correspondiente al 61% del capital accionario, el cual fue materializado el 31 de Agosto de 2015.

Con fecha 31 de agosto de 2015, se efectuó junta general de accionistas de Inversiones Security Perú S.A.C., acordándose reformar los estatutos de la sociedad, aumentar el capital de la sociedad en S/. 82.352.750 mediante la emisión de 82.352.750 acciones con derecho a voto, íntegramente suscritas y pagadas por "Seguros Vida Security Previsión S.A", con lo cual el nuevo capital social será de S/. 82.452.750, dividido en 82.452.750 acciones con un valor nominal de S/. 1,00.-

Grupo Security incluye las siguientes sociedades en la consolidación al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

NOMBRE SOCIEDAD	RUT SOCIEDAD	2015			2014		
		PARTICIPACIÓN DIRECTA	PARTICIPACIÓN INDIRECTA	TOTAL PARTICIPACIÓN	PARTICIPACIÓN DIRECTA	PARTICIPACIÓN INDIRECTA	TOTAL PARTICIPACIÓN
Factoring Security S.A.	96.655.860-1	99,99800%		99,99800%	99,99800%		99,99800%
Banco Security S.A.	97.053.000-2	99,97187%		99,97187%	99,96940%		99,96940%
Administradora General de Fondos Security S.A.	96.639.280-0	99,99000%	0,01000%	100,00000%	99,99000%	0,01000%	100,00000%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	99,75750%	0,24250%	100,00000%	99,75750%	0,24250%	100,00000%
Inversiones Seguros Security Ltda.	78.769.870-0	99,99998%	0,00002%	100,00000%	99,99950%	0,00050%	100,00000%
Asesorías Security S.A.	96.803.620-3	99,78180%	0,21820%	100,00000%	99,78180%	0,21820%	100,00000%
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	97,82117%		97,82117%	97,82117%		97,82117%
Global Assets Advisor	E-0	99,00000%	1,00000%	100,00000%	99,00000%	1,00000%	100,00000%
Servicios y Beneficios Security Ltda.	77.431.040-1	99,90000%	0,10000%	100,00000%	99,90000%	0,10000%	100,00000%
Servicios Security S.A.	96.849.320-5	99,99998%		99,99990%	99,99998%		99,99990%
Corredora de Seguros Security Ltda.	77.371.990-K	99,99800%		99,99800%	99,99800%		99,99800%
Mandatos Security Ltda.	77.512.350-8	99,77000%	0,23000%	100,00000%	99,77000%	0,23000%	100,00000%
Global Gestión y Servicios Security Ltda.	76.181.170-3	99,77000%	0,23000%	100,00000%	99,77000%	0,23000%	100,00000%
Travel Security S.A.	85.633.900-9	83,00000%		83,00000%	83,00000%		83,00000%
Viajes Security S.A.C.	20548601372	99,99990%		99,99990%	99,99990%		99,99990%
Travex S.A.	20505238703	75,00000%		75,00000%	75,00000%		75,00000%
Securitizadora Security S.A.	96.847.360-3	99,96000%	0,04000%	100,00000%	99,98000%	0,02000%	100,00000%
Representaciones Security Ltda.	77.405.150-3	99,00000%		99,00000%	99,00000%		99,00000%
Capital S.A.	96.905.260-1	99,98530%	0,01470%	100,00000%	99,98530%	0,01470%	100,00000%
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	76.459.878-4	99,99867%	0,00133%	100,00000%	0,00000%		0,00000%
Inmobiliaria Security S.A.	96.786.270-3	99,99900%		99,99900%	99,99900%		99,99900%
Inmobiliaria SH Uno Ltda.	77.173.860-5		99,99000%	99,99000%		99,99000%	99,99000%
Inmobiliaria Security Siete Ltda.	78.972.520-9		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Security Nueve Ltda.	77.441.660-9		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Security Diez Ltda.	77.464.540-3		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Security Once Ltda.	77.611.170-8		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Alto Providencia	76.505.706-K		100,00000%	100,00000%			
Inmobiliaria El Taihuen S.A.	76.477.415-9		100,00000%	100,00000%			
Inmobiliaria Vista La Dehesa S.A.	76.524.227-4		70,00000%	70,00000%			
Inmobiliaria Security Doce Ltda.	76.207.657-8		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria el Peumo S.A.	99.584.690-K		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
General Flores Fondo de Inversión Privado	76.036.147-K		66,45000%	66,45000%		66,45000%	66,45000%
Quirihue Fondo de Inversión Privado	76.036.113-5		60,00000%	60,00000%		60,00000%	60,00000%
Silvina Hurtado Fondo de Inversión Privado	76.036.115-1		66,92307%	66,92307%		66,92307%	66,92307%
Oficinas el Golf Fondo de Inversión Privado	76.042.498-6					100,00000%	100,00000%
Huechuraba Fondo de Inversión Privado	76.042.497-8					100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Los Espinos S.A.	76.167.559-1		70,00000%	70,00000%		70,00000%	70,00000%
Inmobiliaria Ñuñoa IV SA	76.200.933-1		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Cordillera S.A.	76.229.736-1		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Alonso Sotomayor Fondo de Inversión Privado	76.036.118-6		88,44827%	88,44827%		65,00000%	65,00000%
Inmobiliaria Security Norte SA	76.249.637-2		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Vitacura IV Fondo De Inversión Privado	76.036.137-2		80,00000%	80,00000%		80,00000%	80,00000%
Inmobiliaria Security San Damián	73.307.757-8		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Alto San Rafael	73.307.766-7		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Alto Chamisero S.A.	76.360.997-9		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Hipotecaria Cruz del Sur Principal S.A.	96.538.310-7	51,00000%		51,00000%	51,00000%		51,00000%
Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.	96.929.300-5				99,99990%	0,00010%	100,00000%
Inversiones Security Perú S.A.C.	20600419430	99,99900%		99,99900%			
Cía. de Seguros Protecta S.A.	20517207331	61,00000%		61,00000%			

Principales accionistas de Grupo Security S.A.

	RUT	ACCIONES AL 31.12.2015	%	% ACUMULADO
Inversiones Los Tuliperos Ltda.	76.447.620-4	321.527.141	9,87%	9,87%
Sociedad de Ahorro Matyco Ltda.	96.512.100-5	310.503.944	9,53%	19,40%
Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	96.515.580-5	253.799.243	7,79%	27,19%
Inversiones Hidroeléctricas Ltda.	79.884.660-4	236.350.000	7,25%	34,44%
Inversiones Hemaco Ltda.	96.647.170-0	205.593.187	6,31%	40,75%
Arcoinvest Chile S.A.	76.057.087-7	163.458.213	5,02%	45,77%
Sociedad Comercial de Servicios e Inv. Ltda.	79.553.600-0	137.463.405	4,22%	49,99%
Inversiones Llascahue S.A.	79.884.060-6	119.097.307	3,66%	53,64%
Compass Small CAP Chile Fondo de Inversión	96.804.330-7	109.474.302	3,36%	57,00%
Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda.	76.093.398-8	104.738.458	3,21%	60,21%
Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Ltda.	76.093.394-5	104.707.241	3,21%	63,43%
Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda.	76.093.362-7	104.707.240	3,21%	66,64%
Inmobiliaria Cab Ltda.	96.941.680-8	97.550.000	2,99%	69,64%
Inversiones Los Cactus S.A.	79.884.050-9	90.250.000	2,77%	72,41%
Siglo XXI Fondo de Inversión	96.514.410-2	73.982.161	2,27%	74,68%
BCI Corredores de Bolsa S.A.	96.519.800-8	62.741.120	1,93%	76,60%
BTG Pactual Small CAP Chile Fondo de Inv.	96.966.250-7	59.616.549	1,83%	78,43%
Moneda S.A. AFI para Pionero Fondo de Inversión	96.684.990-8	53.174.000	1,63%	80,06%
Inversiones Los Chilcos S.A.	79.884.030-4	43.500.000	1,34%	81,40%

B) DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

La estructura de las operaciones y actividades principales de Grupo Security se resumen a continuación:

FINANCIAMIENTO	Banco Banca Empresas Banca Personas Factoring
INVERSIONES	Administradora General de Fondos Corredora de Bolsa Administración de Activos Securitizadora
SEGUROS	Seguros de Vida Seguros Generales Asistencia en Viajes Corredora de Seguros
OTROS SERVICIOS	Agencia de Viajes Inmobiliaria
ÁREA APOYO CORPORATIVO	Servicios de apoyo a negocios y desarrollo tecnológico

Financiamiento: a través de Banco Security y Factoring Security, el Grupo Security participa en el financiamiento de personas de altos ingresos, empresas medianas y grandes, a través de una completa gama de productos para satisfacer necesidades financieras.

Inversiones: Grupo Security participa en el negocio de inversiones y administración de activos de terceros a través de la Administradora General de Fondos Security; de corretaje e intermediación de valores, con Valores Security Corredores de Bolsa; con asesorías, administración de activos y de patrimonios securitizados mediante Securitizadora Security y Asesorías Security.

Seguros: Grupo Security participa en la industria de seguros a través de Seguros Vida Security Previsión S.A. y de Corredora de Seguros Security Limitada. Asimismo, el Grupo tiene alianza con Europ Assistance Chile, la cual es la segunda compañía de asistencia en viajes, vehículos y hogar a nivel mundial.

Servicios: en esta área de negocios de servicios, Grupo Security agrupa las empresas dedicadas al negocio inmobiliario, agencia de viajes y turismo.

Área apoyo corporativo: comprende las filiales Capital S.A., Mandatos Security, Global Gestión y Servicios Security y Grupo Security Individual, compañías orientadas a dar apoyo complementario al conglomerado.

C) EMPLEADOS

Los siguientes cuadros muestran el número de empleados de Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

EMPRESA	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADOR	TOTAL GENERAL
Grupo Security S.A.	9	7	4	20
Banco y Filiales.	43	785	430	1.258
Factoring Security S.A.	6	103	66	175
Inmobiliaria Security S.A. e Inmobiliaria Security Siete Ltda.	2	20	10	32
Asesorías Security S.A.	2	17	5	24
Securizadora Security S.A.	2	3	1	6
Capital S.A. y Filiales	20	507	601	1128
Inversiones Seguros Security y Filiales.	34	293	946	1273
Total general	118	1.735	2.063	3.916

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

EMPRESA	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADOR	TOTAL GENERAL
Grupo Security S.A.	2	13	38	53
Banco y Filiales.	50	761	405	1.216
Factoring Security S.A.	2	41	69	112
Inmobiliaria Security S.A. e Inmobiliaria Security Siete Ltda.	2	18	8	28
Asesorías Security S.A.	1	8	13	22
Securizadora Security S.A.	2	3	0	5
Capital S.A. y Filiales	22	359	386	767
Inversiones Seguros Security y Filiales.	32	350	811	1193
Total general	113	1.553	1.730	3.396

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 PERÍODO CONTABLE.

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo por ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.2 BASE PREPARACIÓN.

- A)** Los Estados Financieros Consolidados del Grupo Security y Filiales (en adelante el Grupo Security o Grupo) correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).
- B)** Banco Security y Filiales son reguladas por las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas dictadas por el organismo regulador a IFRS. Es por esta razón que la Filial Bancaria ha acogido en forma parcial las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) mediante la aplicación de las normas IFRS-SBIF.
- C)** Vida Security y Filiales se acogen a las normas establecidas para la adopción de NIIF que están contenidas en NIIF 1, "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" y en Circular N° 2.022 de fecha 17 de mayo de 2011 y sus modificaciones, en la cual la SVS estableció criterios de adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera.
- D) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**
A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

- a) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

La Administración del Grupo estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en sus políticas contables aplicadas en Grupo Security, así como también la aplicación de estas normas no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a Empleados

El 21 de noviembre de 2013, el IASB modificó NIC 19 *Beneficios a Empleados* para aclarar los requerimientos relacionados con respecto a cómo las contribuciones de los empleados o terceros que están vinculadas a servicios deberían ser asignadas a los períodos de servicio. Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio puedan ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La administración del Grupo estima que estas modificaciones no han tenido efectos significativos en las políticas contables para el período.

- b) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

NIIF 9, Instrumentos financieros

En 2014 el IASB emitió una versión final de la NIIF 9, que contiene los requisitos contables para instrumentos financieros, en reemplazo de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición. La norma contiene requisitos en las siguientes áreas:

Clasificación y Medición: Los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. La versión 2014 de la NIIF 9 introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambio en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deuda. Los pasivos financieros se clasifican de una manera similar a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición, sin embargo, existen diferencias en los requisitos aplicables a la medición del riesgo de crédito propio de la entidad.

Deterioro: La versión 2014 de la NIIF 9, introduce un modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del deterioro de los activos financieros, por lo que no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas: Introduce un nuevo modelo que está diseñado para alinear la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, cuando cubren la exposición al riesgo financiero y no financiero.

Baja en cuentas: Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se mantienen los requerimientos existentes de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

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

La Administración anticipa que la aplicación de NIIF 9 no tendría efectos significativos en los importes informados respecto de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no es practicable proporcionar una estimación razonable de los efectos de la NIIF 9 hasta que se haya realizado una revisión detallada.

NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias

El 30 de enero de 2014, el IASB emitió NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias. Esta norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocimiento de importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados. Esta norma requiere la presentación por separado de los saldos diferidos de cuentas regulatorias en el estado de situación financiera y los movimientos de los saldos en el estado de resultados integrales. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 14 es el 1 de enero de 2016.

La administración estima que la aplicación de este nuevo pronunciamiento no tiene efectos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB ha publicado una nueva norma NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. Al mismo tiempo el Financial Accounting Standards Board (FASB) ha publicado su norma equivalente sobre ingresos, ASU 2014-09.

Esta nueva norma, proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño. Se proporciona orientación sobre temas tales como; el punto en el que se reconocen los ingresos, los que representa para su consideración variable, costos de cumplimiento y la obtención de un contrato y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.

NIIF 15 debe ser aplicada en los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación de la norma es obligatoria y se permite su aplicación anticipada. Una entidad que opta por aplicar la NIIF 15 antes de su fecha de vigencia, debe revelar este hecho.

La Administración estima que la aplicación de este nuevo pronunciamiento no tiene efectos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

NIIF 16 Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada.

La Administración estima que la aplicación de este nuevo pronunciamiento no tiene efectos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)

El 6 de mayo de 2014, el IASB ha emitido "Contabilidad de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)". Las enmiendas aclaran la contabilización de las adquisiciones de una participación en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

Modifica la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de Negocios) a:

- Aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras normas, a excepción de aquellos principios que entran en conflicto con la orientación en la NIIF 11.
- Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras normas para las combinaciones de negocios.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada, pero se requieren revelaciones correspondientes. Las modificaciones se aplican de forma prospectiva.

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

Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)

El 12 de mayo de 2014, el IASB ha publicado "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)". Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. Son efectivos para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada.

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

Método de la participación en Estados Financieros Separados (enmiendas a NIC 27)

El 18 de agosto de 2014, el IASB publicó "Método de la participación en los Estados Financieros Separados" (enmiendas a NIC 27). Las enmiendas restablecen el método de la participación como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los Estados Financieros Separados de una entidad.

Las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus Estados Financieros Individuales:

- al costo,
- de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros (o la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición de las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o
- el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

La opción de contabilización debe ser aplicada por categorías de inversiones.

Además de las modificaciones a la NIC 27, se producen modificaciones a la NIC 28 para evitar un posible conflicto con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIIF 1 adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Las enmiendas se deberán aplicar de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

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

Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (enmienda a NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB ha publicado "Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)". Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara

el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:

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

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

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

Iniciativa de revelación (Enmiendas a NIC 1)

El 18 de diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo de 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

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

Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)

El 18 de diciembre de 2014, el IASB ha publicado Entidades de Inversión: aplicación de la excepción de Consolidación, enmiendas a NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, NIIF 12 *Información a revelar sobre participaciones en otras entidades*, y NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión.

Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

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

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

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

Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.
- El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.
- Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles
- Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

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

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

Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)

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

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

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

2.3 CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados, Grupo Security considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos societarios de las entidades en donde participa. Por otro lado, se consideran aquellas entidades donde la sociedad posea la capacidad para ejercer control efectivo, no considerando los porcentajes de participación en las sociedades consolidadas. Cabe destacar que de acuerdo con la NIC 27, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los estados financieros de las entidades se consolidan línea a línea con los de Grupo Security S.A. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre las sociedades que se consolidan son eliminados.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presentan en el rubro "participaciones no controladoras" del estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio neto; los resultados del ejercicio se presentan en el rubro "Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras" del estado de Resultados Integrales Consolidados y en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

En la consolidación con las filiales extranjeras, se aplica NIC 21 para convertir los estados financieros peruanos.

Las sociedades incluidas en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son las siguientes:

NOMBRE SOCIEDAD	RUT SOCIEDAD	DIRECTO
Factoring Security S.A.	96.655.860-1	99,9980%
Banco Security S.A.	97.053.000-2	99,9719%
Inmobiliaria Security S.A.	96.786.270-3	99,9990%
Inversiones Seguros Security Limitada	78.769.870-0	99,9995%
Asesorías Security S.A.	96.803.620-3	99,7818%
Capital S.A.	96.905.260-1	99,9853%
Securizadora Security S.A.	96.847.360-3	99,9600%

Para la consolidación de las Filiales Banco Security y Vida Security se han utilizado los estados financieros preparados en base a los criterios contables específicos que le aplican, de conformidad a la opción establecida por la SVS.

2.4 VALORACIÓN A COSTO AMORTIZADO

Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo al que fue medido inicialmente más o menos los costos o ingresos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de resultado calculado según el método de la tasa efectiva, de la diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso a su vencimiento. En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro que hayan experimentado.

2.5 MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE

La medición a valor razonable está constituida por el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor debidamente informado, en condiciones de independencia mutua. Cuando el

mercado de un instrumento no representa un mercado activo, la sociedad determina el valor razonable utilizando técnicas de aproximación a un precio justo como curvas de interés a partir de transacciones de mercado u homologación con instrumentos de similares características.

JERARQUIZACIÓN DE LOS VALORES RAZONABLES

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos o pasivos idénticos;

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en nivel 1 que sean observables para el Activo y el Pasivo;

Nivel 3: Variables que no estén basadas en mercados observables.

2.6 VALORACIÓN AL COSTO DE ADQUISICIÓN

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

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

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

2.7 PLUSVALÍA

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

Los Goodwill generados con anterioridad a la fecha de transición de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile a las IFRS fueron mantenidos a su valor neto registrado en dicha fecha de transición. Los Goodwill generados con posterioridad a la fecha de transición fueron valorizados a su costo de adquisición.

En cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en el Goodwill algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al valor neto registrado y, en el caso que corresponda, se procede a su registro contra los resultados consolidados; utilizándose como contrapartida el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados consolidados, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3.

2.8 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Grupo Security es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y puedan ser medidos con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los programas informáticos desarrollados internamente incluyen todos los atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles estimadas.

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

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos. El período y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realiza linealmente desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplica test de deterioro si existen indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

2.9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Propiedades, planta y equipo de Grupo Security se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada ejercicio se registra contra el resultado del ejercicio y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se determina como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo para diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	EXPLICACIÓN DE LA TASA	VIDA O TASA MÍNIMA (AÑOS)
Edificios	años	60 a 80
Planta y equipo	años	3 a 5
Vehículos de motor	años	3
Otras propiedades, planta y equipo	años	2 a 5

2.10 CONTRATOS DE LEASING, FILIAL BANCARIA

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro de "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netos de los intereses no devengados al cierre de cada ejercicio.

2.11 BIENES RECIBIDOS EN PAGO, FILIAL BANCARIA

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos castigos normativos exigidos, y se presentan netos de provisión.

Los castigos normativos son requeridos por la SBIF en aquellos casos en que el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

2.12 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

A la fecha de cada cierre de los Estados Financieros Consolidados, Grupo Security revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objetivo de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, Grupo Security calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

En relación con activos bancarios, los activos que sean individualmente significativos son evaluados de manera individual para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del activo. Los activos que no son significativos de forma individual y poseen similares características son evaluados de manera grupal.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado respecto del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (unidad generadora

de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable. Inmediatamente se reversa la pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registró a un importe revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se considerará un incremento de valor de la reserva de revalorización.

Un activo intangible con una vida útil indefinida es revisado anualmente para determinar si existen o no indicadores de deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

El deterioro de los activos financieros disponible para la venta, en caso de la Filial Bancaria, se determina en referencia a su valor razonable.

El deterioro de activos en el caso de nuestra Filial de Seguros se detalla a continuación:

El Área de Riesgos Financieros de nuestra Filial, en coordinación con la Gerencia de Inversiones, han definido una serie de indicadores claves que permiten detectar que el valor de un activo puede haber sufrido deterioro en algún grado. Riesgo Financiero monitorea constantemente estos indicadores, de modo de levantar oportunamente una alerta que dé cuenta de una probable pérdida de valor de un activo. Cuando una alerta sea levantada se reúne la información adicional disponible que permita confirmar y explicar la pérdida de valor del activo.

A) INVERSIONES FINANCIERAS E INMOBILIARIAS

Los activos que acusen una probable pérdida de valor como consecuencia de las alertas levantadas por los indicadores clave y que Riesgo Financiero reporta al comité serán:

- i) Los que hayan cambiado su clasificación de riesgo en el período, destacando los que hayan bajado su clasificación desde BBB.
- ii) Los que presenten los menores valores de mercado respecto de sus valores par.
- iii) Los que presenten los menores valores de mercado respecto de sus valores a TIR de compra. También se presentará el indicador en términos de monto de pérdida (resultado no realizado).
- iv) Los que presenten mayores caídas en los precios de mercado en el año o en otro período relevante.
- v) Los que presenten mayores spread por riesgo de crédito.
- vi) Los activos con vencimientos impagos.
- vii) Los que presenten menores valores de tasación respecto del valor del bien o contrato (inversiones inmobiliarias).

Adicionalmente el comité toma en consideración los siguientes aspectos:

- i) La tabla de provisión según clasificación de riesgo de la Norma de Carácter General N° 311 y N° 316 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que fija provisiones a los activos con clasificación bajo BBB.
- ii) La existencia o no de un precio de mercado confiable para el activo mismo, u otro directamente relacionado (ej.: acción del emisor). Esto es, que el número de transacciones de mercado y los montos transados correspondan a los habituales del activo o, al menos, que exista un número de transacciones suficiente que permita esperar que el precio represente en forma razonablemente correcta el valor del activo.
- iii) La existencia de cambios en el mercado o sector económico que puedan alterar objetivamente los flujos futuros del activo. Estos cambios pueden ser de orden legal, comercial, naturaleza, fraude, entre otros.
- iv) Noticias publicadas en los medios y hechos esenciales publicados por la SVS.
- v) Lo discutido y aprobado en juntas de tenedores de bonos, comités de vigilancia y otros en las que la Compañía participe.

En el caso de inversiones inmobiliarias se tendrá, además, en consideración lo siguiente:

- i) La existencia de seguros vigentes y tasaciones recientes.

- ii) El plan de restauración del bien en caso de pérdidas por causas naturales (incendio, sismo, inundación, terrorismo, entre otros).
- iii) Las ofertas efectivas por el bien en particular o transacciones comerciales de similar naturaleza.
- iv) Cambios en el plan regulador del sector y proyectos aledaños autorizados.
- v) Cambios en la capacidad de usos alternativos del bien y de generación de flujos en el largo plazo respecto de los considerados en el proyecto.
- vi) Suficiencia del margen de seguridad contractual medido entre el porcentaje del valor del bien no financiado por la Compañía y la caída de valor de mercado del bien dado por una tasación reciente.

Para efectos de calcular el deterioro de los Mutuos Hipotecarios Endosables, la Filial Vida Security ha decidido utilizar el modelo definido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Norma de Carácter General N° 311 del 28 de junio del 2011. De la misma forma, para Créditos a Pensionados, la Filial Vida Security ha decidido mantener el modelo estándar definido en la Norma de Carácter General N° 208 del 12 de octubre de 2007 y sus modificaciones.

B) INTANGIBLES, MUEBLES Y EQUIPOS

De acuerdo con su cálculo establecido en la NIC 36, la Filial Vida Security revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objetivo de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Filial Vida Security calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si se estima que el valor recuperable de un activo es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo se reduce a su monto recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto. Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierta posteriormente, el valor en libros del activo se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable. Inmediatamente se reversa la pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Un activo intangible con una vida útil indefinida es revisada anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

C) PRIMAS

Para la Filial Vida Security, se calcula el deterioro asociado a las primas de seguro, de acuerdo con lo establecido en la Circular N° 1.499 de la Superintendencia de Valores y Seguros, registrándose en resultados la provisión de pérdida calculada dependiendo si la prima está respaldada por documentos o no, si tiene especificación de pago y según la antigüedad de la deuda.

D) SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES

Considerando que la historia reciente de los reaseguradores activos que la Filial Vida Security mantiene actualmente no ha mostrado atrasos relevantes atribuibles al incumplimiento de los contratos en lo que se refiere al pago, por parte de éstos, de los siniestros cedidos correspondientes a siniestros pagados, se ha decidido considerar un deterioro del activo por reaseguro siguiendo la regla establecida por la aplicación de la Norma de Carácter General N° 848 relativa a la provisión de los siniestros por cobrar a reaseguradores.

Lo anterior quiere decir que los activos por reaseguro serán deteriorados en la proporción de los siniestros provisionados respecto del total de siniestros por cobrar a reaseguradores y ello en lo que compete a los seguros reasegurados con el reasegurador para el cual se ha realizado la provisión.

Respecto del deterioro en la participación de reaseguros en reservas técnicas, a la fecha no existe evidencia objetiva de deterioro de alguna de las reaseguradoras con las que opera la Filial Vida Security y todas cumplen con las exigencias mínimas para ser elegidas según se especifica en la correspondiente Política de Reaseguro debidamente aprobada por el Directorio, tales como que deben tener clasificación de riesgo A o mayor y que no deben tener contingencias de pago con la Compañía. Por esa razón, la filial no mantiene actualmente una Provisión por Deterioro en participación de reaseguros en reservas técnicas.

E) PRÉSTAMOS

Para la Filial Vida Security, el deterioro por Préstamos a Pensionados se calcula de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N° 208 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus modificaciones.

2.13 VALORIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros mantenidos por Grupo Security a través de su Filial Bancaria son clasificados y valorizados de acuerdo al siguiente detalle:

A) INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

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

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

B) INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones mantenidas hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta.

La categoría de Inversiones mantenidas hasta al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, nuestra filial bancaria no posee inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

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

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

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituídas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, nuestra Filial Bancaria no mantiene en su cartera instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

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

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

C) COLOCACIONES, PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR GENERADOS POR LA PROPIA EMPRESA:

Corresponden a activos financieros originados por las sociedades a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por Grupo Security se valorizarán a su costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende el costo inicial, menos los cobros de capital.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que puede ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informada, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se paga por él en un mercado organizado, transparente y profundo. Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

2.14 CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS GRUPO SECURITY CON EXCEPCIÓN DE FILIAL BANCARIA

Producto del tipo de operaciones que realiza Grupo Security, a excepción de su Filial Bancaria, está expuesta a riesgos financieros por las variaciones de los tipos de cambio y de tasas de interés. Para cubrir los mencionados riesgos de exposición cambiaria y de tasa de interés, Grupo Security utiliza contratos a plazo sobre tipos de cambio de moneda, fundamentalmente sobre dólar estadounidense y contratos sobre tasas de interés.

Estos contratos son clasificados como instrumentos financieros derivados de inversión; tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y posteriormente son remedidos a valor razonable. Los derivados son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivo cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el período es reconocida con cargo o abono a resultado.

La Filial Vida Security efectúa forwards durante el período, a objeto de cubrir las variaciones de tipo de cambio que puedan afectar negativamente sus activos en moneda extranjera (dólar), las que se encuentran a valor razonable al cierre de los estados financieros, de acuerdo a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros, llevándose a resultados los cambios de valor que se produzcan en el ejercicio.

Todos los derivados que se llevan a valor razonable pueden cotizarse en el mercado, y el valor razonable se determina en base a fórmulas financieras estándares usando parámetros de mercado tales como tipos de cambio, volatilidades o tasas de descuento.

a) Filial Bancaria

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

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

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

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

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad

de cobertura debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

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

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

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

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, los resultados provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como

del derivado de cobertura, son reconocidos con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo "Contratos de Derivados Financieros", en activo o pasivo, según sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo de nuestra Filial Bancaria.

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

2.15 VALORIZACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS FILIAL SEGUROS

Las inversiones financieras de la Filial Vida Security se valorizan de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y considerando los principios y criterios establecidos en NIIF 9 y NIC 39 según corresponda, para la valorización de inversiones y su reconocimiento en resultados o patrimonio.

En diciembre de 1998 el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración", que establece los principios contables para el reconocimiento y valoración de activos y pasivos financieros, y de algunos contratos de compra y venta de elementos no financieros.

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9 "Instrumentos Financieros", introduciendo nuevos requerimientos y especificando cómo una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Esta norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocios de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable, y solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado serán probados por deterioro.

El IASB no ha establecido una fecha de aplicación obligatoria para la NIIF 9, sin embargo, la Superintendencia de Valores y Seguros en su Norma de Carácter General N° 311 estableció su aplicación anticipada en forma obligatoria para las compañías de seguros de vida y generales, a contar del 1 de enero de 2012, e impartió instrucciones relativas a la valorización

de las inversiones financieras que pueden efectuar las compañías de seguros y reaseguros. En atención a esta norma, la Filial Vida Security ha clasificado sus inversiones como sigue:

A) **ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE**

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero el importe por el cual podría ser comprado o vendido en una fecha dada, entre dos partes, que se encuentren en condiciones de independencia mutua y debidamente informados, actuando libre y prudentemente.

Todos los activos financieros mantenidos por la Compañía distintos a los detallados en el punto b) siguiente se valorizan a Valor Razonable.

- i) **Acciones registradas con presencia ajustada:** las acciones registradas que tienen presencia ajustada anual superior al 25% o cuentan con un Market Maker, conforme a lo dispuesto en el Título II y III de la Norma de Carácter General N° 327, se valorizan de acuerdo al siguiente cálculo. Dentro de los últimos 180 días hábiles bursátiles anteriores al día a que se refiere el cálculo, se determinará el número de días en que las transacciones bursátiles totales diarias hayan alcanzado un monto mínimo por el equivalente en pesos a UF 1.000, conforme al valor que tenga dicha unidad en cada uno de esos días. Dicho número será dividido por 180, y el cociente así resultante se multiplicará por 100, quedando expresado en porcentaje.
- ii) **Otras acciones:** las acciones sin presencia o sin cotización bursátil se valorizan a su valor libro al cierre de los estados financieros.
- iii) **Cuotas de fondos de inversión:** las cuotas de fondos de inversión con presencia ajustada anual igual o superior al 20% se valorizan al valor promedio ponderado de las transacciones del último día de transacción bursátil, correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros, considerando aquellas en que se hubieren transado un monto igual o superior a UF 150.

Fondos de inversión sin presencia o muy baja presencia cuyo valor cuota es informado mensualmente por el fondo como el patrimonio dividido por el número de cuotas, independientemente si este corresponde al valor libro o a un valor económico. Se asume que si el fondo reporta sus estados financieros bajo normativa IFRS, entonces sus activos y pasivos estarán valorizados a valor razonable cuando corresponda y, por lo tanto, el valor cuota informado será una adecuada estimación del valor razonable de la cuota.

- iv) **Cuotas de fondos mutuos:** las cuotas de fondos mutuos se valorizan al valor de rescate de la cuota, a la fecha de cierre de los estados financieros, imputándose a resultados la diferencia entre este valor y el valor de cierre de los estados financieros anteriores.
- v) **Cuotas de fondos de inversión y de fondos mutuos constituidos fuera del país:** la inversión en estos fondos se valoriza al precio de cierre de la cuota del último día hábil bursátil del mes correspondiente al cierre de los estados financieros.
- vi) **Derivados:** la Sociedad efectúa forwards durante el ejercicio, con el objetivo de cubrir las variaciones de tipo de cambio que puedan afectar negativamente sus activos en moneda extranjera (dólar), las que se encuentran a valor razonable al cierre de los estados financieros, de acuerdo con lo señalado en la Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros, llevándose a resultados los cambios de valor que se produzcan en el ejercicio.

Todos los derivados que se llevan a valor razonable pueden cotizarse en el mercado y el valor razonable se determina a base de fórmulas financieras estándares usando parámetros de mercado tales como tipos de cambio, volatilidades o tasas de descuento.

B) **ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

La política de la Compañía es mantener suficiente cartera de instrumentos financieros e inmobiliarios de renta fija de largo plazo que respalden el total de la reserva de rentas vitalicias y procurando un calce de los flujos lo más ajustado posible en los plazos donde esto sea factible (tramos 1 a 7). De acuerdo con la Norma de Carácter General N° 311, estas inversiones se registran a costo amortizado.

Las reservas de rentas vitalicias corresponden a un 78%, aproximadamente, del total de pasivos de la Filial Vida Security.

Para efectos de clasificar sus activos financieros a costo amortizado, la Filial Vida Security verifica que los instrumentos tienen características de préstamo y confirma que el modelo de negocios prevé la recuperación de la cartera vía flujos contractuales.

- i) **Instrumentos de Renta Fija:** se valorizan a su valor presente calculado según la misma tasa de descuento utilizada para determinar el precio del instrumento al momento de la compra (TIR). Dicha tasa resulta al igualar el costo de adquisición del instrumento, más los costos de transacción inicial, con sus flujos futuros.

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

- ii) **Préstamos:** corresponde a préstamos otorgados a personas naturales, considerando las normas establecidas en la Norma de Carácter General N° 208 de la Superintendencia de Valores y Seguros, registrándose al valor insoluto de la deuda más los intereses devengados y no pagados.
- iii) **Notas Estructuradas de Renta Fija:** la Compañía mantiene inversiones de renta fija en el extranjero (notas estructuradas), las que se valorizan según la misma tasa de descuento utilizada para determinar el precio del instrumento al momento de la compra.

C) OPERACIONES DE COBERTURA

Las operaciones de cobertura consisten en la adquisición o venta de un activo financiero que se encuentre correlacionado con el instrumento sobre el que quiere establecerse la cobertura.

Vida Security mantiene como política general registrar los derivados como de inversión a valor razonable. Se exceptúan los Cross Currency Swaps que se llevan a costo amortizado, por cuanto cubren en forma perfecta los flujos futuros de instrumentos de renta fija de largo plazo que respaldan reservas de rentas vitalicias y que se llevan a costo amortizado, según lo definido en la Norma de Carácter General N° 200 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

D) INVERSIONES DE SEGUROS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN

Las inversiones que respaldan reservas del valor del fondo de seguros CUI se clasifican como instrumentos a valor razonable, para aquellos fondos en que la rentabilidad del valor póliza esté asociada al desempeño de una determinada cartera de inversiones administrada por la Compañía, o supeditada a un índice financiero sin garantía de rentabilidad mínima.

Aquellas inversiones de renta fija que respaldan reservas del valor del fondo de seguros CUI, en que los fondos del valor póliza están garantizados por la Compañía, se valorizan a costo amortizado debido a que las inversiones fueron adquiridas y se mantienen con el objetivo de que el devengo de sus flujos cubra la tasa garantizada para estos fondos. Cumpliendo con las condiciones de NIIF para designar un activo a costo amortizado

Los instrumentos de renta variable destinados a respaldar esta reserva corresponden a instrumentos como los indicados en el punto 5 letra a).

Los instrumentos de renta fija a valor razonable se valorizan de acuerdo a lo siguiente:

- i) **Instrumentos de renta fija nacional:** se valorizan a su valor presente resultante de descontar los flujos futuros de los instrumentos, a la TIR de mercado del instrumento a esa fecha. Dicha tasa corresponde a la informada en el Vector de Precios entregada por la Superintendencia de Pensiones, correspondiente al primer día hábil siguiente al cierre de los estados financieros.

En caso de que un título no aparezca en el Vector de Precios, se utiliza la tasa implícita en la transacción bursátil del instrumento utilizada dentro de los seis meses anteriores a la fecha de cierre; o de no existir transacciones en ese plazo, se utiliza la TIRM (Tasa Interna de Retorno Media), real anual correspondiente al mes de cierre del estado financiero, informado por la Bolsa de Comercio de Santiago.

- ii) **Instrumentos de renta fija extranjera:** se valorizan de acuerdo con la cotización del título observada en los mercados internacionales, el último día de transacción del instrumento, anterior al cierre de los estados financieros; o de no existir transacciones, se considera el valor presente del instrumento descontado a la TIR de otro instrumento de similares características, representativo de la tasa de mercado del instrumento mantenido por la Compañía.

2.16 CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

La Filial Bancaria efectúa operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones del Banco que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "Instrumentos para negociación", presentando la obligación en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamo de valores" del pasivo.

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

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

2.17 DEPÓSITOS A PLAZO, INSTRUMENTOS DE DEUDAS EMITIDOS EN FILIAL BANCARIA

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

2.18 PATRIMONIO NETO Y PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico.

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

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

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

- i) Pasivos financieros al vencimiento se valorizan de acuerdo con su costo amortizado, empleando para ello la tasa de interés efectiva.
- ii) Pasivos financieros de negociación se valorizan a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros para negociación. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en su valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Los préstamos bancarios que devengan intereses se registran por el monto recibido, neto de costos directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las comisiones a ser pagadas al momento de la liquidación o el reembolso y los costos directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

2.19 BAJAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Grupo Security da de baja en su balance un activo financiero sólo cuando se han extinguido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero, en una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios.

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

2.20 PROVISIONES GENERALES

A) GENERAL: Las provisiones son reconocidas cuando:

- i) Grupo Security tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- ii) Es probable que se requiera una salida de recursos, incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- iii) Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

B) OTRAS PROVISIONES

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los estados financieros de Grupo Security recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

C) PROVISIONES POR ACTIVOS RIESGOSOS EN FILIAL BANCARIA

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

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

2.21 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, PROVISIONES, CASTIGOS FILIAL BANCARIA

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

A) CARTERA DETERIORADA

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

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

B) PROVISIONES SOBRE COLOCACIONES POR EVALUACIÓN INDIVIDUAL EN FILIAL BANCARIA

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

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

Cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar

TIPO DE CARTERA	CATEGORÍA DEL DEUDOR	PROBABILIDADES DE INCUMPLIMIENTO (%)	PÉRDIDA DADO EL INCUMPLIMIENTO (%)	PÉRDIDA ESPERADA (%)
Cartera normal	A1	0,04	90,00	0,03600
	A2	0,10	82,50	0,08250
	A3	0,25	87,50	0,21875
	A4	2,00	87,50	1,75000
	A5	4,75	90,00	4,27500
	A6	10,00	90,00	9,00000
Cartera subestándar	B1	15,00	92,50	13,87500
	B2	22,00	92,50	20,35000
	B3	33,00	97,50	32,17500
	B4	45,00	97,50	43,87500

Sin perjuicio de lo anterior, la Filial Bancaria debe mantener un porcentaje de provisión mínima de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la cartera normal.

Cartera en incumplimiento

TIPO DE CARTERA	ESCALA DE RIESGO	RANGO DE PÉRDIDA ESPERADA	PROVISIÓN (%)
Cartera en incumplimiento	C1	Más de 0 hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

C) PROVISIONES SOBRE COLOCACIONES POR EVALUACIÓN GRUPAL

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

D) PROVISIONES ADICIONALES SOBRE COLOCACIONES

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

El Banco no mantiene provisiones adicionales al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

E) CASTIGO DE COLOCACIONES

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

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

Recuperación de colocaciones castigadas: las recuperaciones de colocaciones que fueron previamente castigadas son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultados, como "Recuperación de créditos castigados", bajo el rubro "Provisiones por riesgo de crédito" en los estados financieros de Banco Security.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las recuperaciones de colocaciones castigadas ascendieron a M\$4.491.000 y M\$ 3.411.000, respectivamente, y que se presentan dentro de las líneas de las provisiones constituidas en el año, en el rubro Provisiones por Riesgo de Crédito en el Estado de Resultados Consolidados de Banco Security.

2.22 INVENTARIOS

Los inventarios están registrados al menor valor resultante entre el costo y el valor neto realizable. Los costos, incluyendo una parte apropiada de costos fijos y variables, son asignados a los inventarios por el método más apropiado según sea el tipo de inventario, basado principalmente en la distribución por metro cuadrado construido y superficie de terreno según corresponda. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta para los inventarios menos todos aquellos costos estimados necesarios para realizar la venta.

Los inventarios del Grupo provienen de la filial Inmobiliaria Security S.A. y corresponden principalmente a los siguientes ítems:

A) TERRENOS PARA LA CONSTRUCCIÓN

Estos terrenos fueron adquiridos con la intención de ser utilizados bajo un plan de construcción. Para su valorización se utiliza el método del costo.

B) OBRAS EN EJECUCIÓN

Corresponde a los desembolsos efectuados en virtud del desarrollo de los proyectos inmobiliarios y su valorización se realiza al costo.

C) VIVIENDAS Y DEPARTAMENTOS EN STOCK

Corresponden a viviendas recepcionadas y disponibles para la venta, las cuales se valorizan al costo.

Inmobiliaria Security S.A. mide sus inventarios al menor valor entre el costo y el valor neto realizable y hace una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. A la fecha no registramos provisión de obsolescencia de inventario.

Los principales componentes del costo de una vivienda o departamento corresponden al terreno, contrato de construcción por sumas alzadas, honorarios de arquitectos y calculistas, permisos y derechos municipales, gastos de operación, costo de financiamiento y otros desembolsos relacionados directamente con la construcción, necesarios para su terminación.

2.23 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

A) INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Grupo Security.

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

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo con las NIIF, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

B) GASTOS

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

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

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

CRÉDITOS SUJETOS A SUSPENSIÓN:	SE SUSPENDE:
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C5 y C6	Por el solo hecho de estar en cartera deteriorada
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada
Evaluación grupal: Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago

2.24 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES PARA FILIAL BANCARIA

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

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

2.25 COMPENSACIÓN DE SALDOS

Sólo se compensan entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.26 IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014.

Esta norma señala que para el año 2015 la tasa de impuestos de primera categoría sube a 22,5%, el año comercial 2016 la tasa será 24%, el año comercial 2017 de 25% contribuyentes letra A de la LIR y a contar del año 2018 la tasa de impuesto será 27% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

Para optar por algunos de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad deberá presentar una declaración jurada ante el Servicio de Impuestos Internos, lo cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto. En caso de no ejercer la opción anterior, la Ley establece que las sociedades anónimas quedarán sometidas al régimen con imputación parcial del crédito por impuesto a la Primera Categoría denominada Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y el 27% en 2018 y siguientes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a las ganancias", excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780 deben contabilizarse en el ejercicio 2014 contra patrimonio, el efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un abono a los resultados acumulados por un importe de M\$3.844.572, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con abono a resultados del año.

2.27 UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del período atribuible a Grupo Security S.A. y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número promedio de acciones de Grupo Security S.A. en cartera de las demás sociedades filiales.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

2.28 MONEDA FUNCIONAL

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de Grupo Security se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La administración de Grupo Security ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- a) Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que Grupo Security presta.
- b) Es la moneda que influye fundamentalmente en la estructura de costos necesarios para proporcionar los servicios que Grupo Security brinda a sus clientes.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Grupo Security.

Los estados financieros de sus filiales en Perú, tienen moneda en nuevos soles y se convierten bajo NIC 21 a pesos chilenos para conversión y presentación.

2.29 EFECTOS EN LAS VARIACIONES DE LAS TASAS DE CAMBIO EN LAS MONEDAS EXTRANJERAS Y/O UNIDADES REAJUSTABLES

La administración de Grupo Security ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de Grupo Security, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para el caso de la Filial Bancaria, las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Banco fueron convertidas a pesos a la tasa de cambio de la transacción. Las partidas monetarias en moneda extranjera se convirtieron utilizando el tipo de cambio de cierre de cada ejercicio, y las partidas no monetarias que se midan en costos históricos se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.

El resultado de cambio neto que se muestra en el estado de resultado consolidado incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

2.30 CONVERSIÓN

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre de cada ejercicio. El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor convencimiento no superior a tres meses.

De acuerdo con lo estipulado en el Compendio de Normas Contables de la SBIF, el efectivo y efectivo equivalente lo constituyen los saldos de los rubros de efectivo, depósitos en bancos, operaciones con liquidaciones en curso netas y contratos de retrocompra, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

Los estados financieros de sus filiales en Perú, tienen moneda en nuevos soles y su efecto de conversión se refleja en otros resultados integrales por M\$292.966.- al 31 de Diciembre de 2015.

2.31 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Grupo Security elabora su flujo de efectivo por el método directo conforme a la Circular N° 2.058, donde la citada circular señala que a contar de los estados financieros de marzo de 2013 se comienza a presentar en forma comparativa el Estado de Flujo Efectivo Directo y quedando opcional el método indirecto bajo criterio de la administración, de acuerdo con lo señalado por la SVS.

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de Grupo Security se utilizan las siguientes definiciones:

Flujo efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Flujos operacionales: flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de Grupo Security, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujos de inversión: flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo de Grupo Security.

Flujos de financiamiento: flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

2.32 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las empresas asociadas son aquellas sobre las cuales Grupo Security tiene la capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no sea considerado control. Generalmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos a voto, y se valorizan por el método de la participación, reconociendo los resultados sobre base devengada.

Se detallan en notas a los Estados Financieros Consolidados las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes.

Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS RELACIONADAS DE NUESTRAS FILIALES DE SEGUROS.

Se entenderá por operaciones habituales de las compañías Seguros Vida Security Previsión S.A. y Filiales, aquellas que ésta realice corrientemente con partes relacionadas dentro de su giro social y que sean necesarias para el normal desarrollo de

las actividades de la Compañía. Lo anterior, sin perjuicio de que su contratación sea por períodos mensuales, anuales o de mayor extensión. A este efecto y para facilitar la determinación respecto de la

habitualidad de una operación, podrá tomarse en consideración la similitud de dicha operación con operaciones que la Sociedad ha realizado ordinaria y/o recurrentemente.

En todo caso, las operaciones con partes relacionadas que fueran a celebrarse con la sola autorización previa del Directorio, por ser éstas ordinarias en consideración al giro social y enmarcarse en la presente política, deberán tener por objetivo contribuir al interés social y ajustarse en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación.

Para la aplicación de la presente política se considerarán como operaciones habituales aquellas que se ejecutan periódicamente por la Sociedad y sin las cuales ésta no podría desarrollar en forma normal, adecuada y eficientemente su giro, dependiendo por tanto de

las mismas para el sustento de su operación y el correcto desenvolvimiento de su vida comercial habitual.

A continuación se definen como operaciones habituales y ordinarias en consideración al giro de Vida Security, entre otras, las que a continuación se indican:

- a) Inversión en sociedades, valores mobiliarios, fondos mutuos, títulos de inversión y ahorros.
- b) Realización de operaciones bancarias y financieras como la contratación de créditos, derivados financieros y demás necesarias para el manejo de sus inversiones y excedentes de caja y realización de operaciones de cambios internacionales.
- c) Contratación de asesorías en materias financieras, administrativas, contables y tributarias.
- d) Contratación de seguros en general.
- e) Contratación de servicios de viajes, pasajes y hotelería.
- f) Contratación de servicios de marketing y publicidad para el desarrollo y promoción de los servicios y productos del Grupo Security.
- g) Contratación de servicios de procesamiento y administración de datos y de asesoría en gestión.
- h) Contratar y dar en arrendamiento toda clase de bienes muebles e inmuebles.

Sin perjuicio de todo lo anterior, Vida Security sólo podrá realizar operaciones con partes relacionadas cuando éstas se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado.

Finalmente, el Directorio de la Compañía conocerá y deberá pronunciarse de todas las operaciones con partes relacionadas cada tres meses, respecto de las realizadas en el trimestre anterior, coincidentes con el cierre para la FECU trimestral y una vez al año la Junta Ordinaria de Accionistas conocerá y deberá pronunciarse de todas las operaciones con partes relacionadas realizadas en el ejercicio del año anterior.

2.33 INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades son aquellas en que Grupo Security no tiene influencia significativa y se presentan al valor de adquisición y en el caso de la acción en la bolsa de comercio de Santiago a valor razonable. Los ingresos se reconocen sobre base percibida.

2.34 SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de Grupo Security, sobre los cuales la información de los estados financieros está disponible y son evaluados permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de recursos y evaluación del desempeño. Grupo Security opera en cuatro segmentos de negocios: Financiamiento, Inversión, Seguros y Servicios.

Grupo Security entrega información financiera por segmentos, con el propósito de identificar y revelar en notas a los Estados Financieros Consolidados los resultados obtenidos por sus distintas áreas de negocios de conformidad con lo establecido en la NIIF 8.

2.35 USO DE ESTIMACIONES

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por las gerencias de las respectivas sociedades, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- a) La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- b) Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- c) Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- d) La hipótesis empleada para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo

los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros Consolidados futuros.

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

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

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

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

2.36 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

A) ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Grupo Security ha optado por presentar sus estados de situación financiera consolidados bajo un formato de presentación en base a valor corriente clasificado.

B) ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Grupo Security ha optado por presentar sus estados de resultado consolidado por función.

C) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Grupo Security revelará sus estados de flujos efectivos consolidados por método directo, conforme a lo señalado por la SVS en Circular N° 2.058 que rige a contar de marzo de 2013.

2.37 INVERSIÓN INMOBILIARIA

Las inversiones inmobiliarias de Grupo Security incluyen los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para ser explotados en régimen de arrendamiento, o para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Las inversiones inmobiliarias se presentan en los estados financieros utilizando el modelo del costo o valor razonable.

Según el modelo del costo, estas propiedades se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. Según el modelo de valor razonable, a lo menos una vez al año son revaluadas para determinar su valor razonable. Los aumentos o disminuciones de valor al momento de la revaluación son registrados inmediatamente en resultados de cada ejercicio.

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de las propiedades de inversión menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada ejercicio se registra contra el resultado y será calculada en función de los años de vida útil estimada de las diferentes inversiones inmobiliarias.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación de una inversión inmobiliaria se calcula como la diferencia entre el precio de venta y su valor libro, y se reconoce en la cuenta de resultados.

El valor justo de las propiedades de inversión debe ser revelado en notas a los Estados Financieros Consolidados.

Para nuestra Filial Seguros, se detalla a continuación:

A) PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los bienes raíces y propiedades de inversión se registran a su costo original más las revalorizaciones legales, y neto de las depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio, y el valor de tasación de dichos bienes, según lo establecido en la Norma de Carácter General N° 316 del 12 de agosto del 2011.

Como costo se considera el valor de adquisición, más los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para su operación.

La depreciación ha sido calculada de acuerdo con el sistema de depreciación lineal y de acuerdo con los años de vida útil de los respectivos bienes, y se registra contra el resultado del ejercicio.

Cuando el valor de la tasación es menor al valor del costo corregido, se realiza un ajuste por la diferencia, mediante una provisión con cargo a resultados.

B) CONTRATOS DE LEASING DE BIENES RAÍCES

Los contratos de leasing de bienes raíces se encuentran registrados en conformidad a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 316 de la Superintendencia de Valores y Seguros, al menor valor entre el valor residual del contrato, determinado conforme a las normas impartidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., el costo corregido monetariamente menos la depreciación acumulada y el valor de mercado, representado por las dos últimas tasaciones comerciales disponibles.

C) PROPIEDADES DE USO PROPIO

Los bienes raíces y propiedades de inversión se registran a su costo original más las revalorizaciones legales, y neto de las depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio, y el valor de tasación de dichos bienes, según lo establecido en la Norma de Carácter General N° 316 del 12 de agosto de 2011.

Como costo, se considera el valor de adquisición, más los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para su operación.

La depreciación ha sido calculada de acuerdo con el sistema de depreciación lineal y de acuerdo con los años de vida útil de los respectivos bienes, y se registra contra el resultado del ejercicio.

Cuando el valor de la tasación es menor al valor del costo corregido, se realiza un ajuste por la diferencia, mediante una provisión con cargo a resultados.

D) MUEBLES Y EQUIPOS DE USO PROPIO

Los muebles y equipos se registran a su costo original, y neto de las depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio.

La depreciación ha sido calculada de acuerdo con el sistema de depreciación lineal y de acuerdo con los años de vida útil de los respectivos bienes, y se registra contra el resultado del ejercicio.

Los activos que se clasifiquen como corrientes son aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses o aquellos que se pretenda vender o realizar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Grupo Security.

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

2.39 ACCIONES DE PROPIA EMISIÓN

La totalidad de las acciones de Grupo Security S.A. que sean de propiedad de las filiales que consolidan se presentan disminuyendo el patrimonio neto.

2.40 CLASIFICACIÓN DE PASIVOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los pasivos que se clasifiquen como corrientes son aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses o aquellos que se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Grupo Security.

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

2.41 CORRECCIÓN MONETARIA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria, según los criterios establecidos en la NIC 29, los estados financieros de Grupo Security no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

2.42 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Una activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos futuros inciertos y que no están bajo el control de Grupo Security.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los Estados Financieros Consolidados. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

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

2.43 DIVIDENDOS MÍNIMOS

La política acordada por los accionistas es distribuir el 30% de la utilidad líquida en dinero efectivo que Grupo Security S.A. haya recibido de sus filiales directas en el ejercicio y dividir su pago en dos dividendos, uno provisorio y otro definitivo. Adicionalmente se ha facultado al Directorio para decidir la distribución de dividendos adicionales con cargo a utilidades retenidas, siempre y cuando las condiciones financieras de Grupo Security S.A., a juicio del Directorio, así lo permitan.

2.44 BENEFICIOS DEL PERSONAL

A) VACACIONES DEL PERSONAL

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

B) BENEFICIOS A CORTO PLAZO

Grupo Security contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

C) INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIOS

Grupo Security no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida en que se incurre.

2.45 ARRENDAMIENTOS

Los contratos de arrendamientos que poseen Filiales de Grupo Security no se reconocen en su balance general y el total de los pagos es cargado a resultado, estos corresponden a contratos que Grupo Security califica como operacional.

Grupo Security asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, los que se clasifican como arrendamiento financiero.

2.46 RESERVAS TÉCNICAS DE FILIAL VIDA SECURITY

Las reservas técnicas constituyen una medida monetaria de las obligaciones netas que tiene el asegurador con sus asegurados o sus beneficiarios. Su determinación o cálculo obedece a estimaciones actuariales de las obligaciones antes mencionadas, los que se realizan a partir del uso de tablas de mortalidad y morbilidad construidas en base a información estadística y, si los seguros son de largo plazo, constituidas en valor presente.

En Chile, las fórmulas actuariales, las tablas de mortalidad y morbilidad, así como las tasas de descuento utilizadas en los cálculos de valor presente incluidos en las reservas de largo plazo los determina la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y son de aplicación obligatoria. Las reservas calculadas de este modo constituyen las reservas mínimas. Sin embargo, la normativa chilena establece que las reservas anteriores, cuando la experiencia hace evidente, a través de estudios o análisis que cada compañía debe realizar que son insuficientes, debe entonces incorporarse montos complementarios para eliminar la insuficiencia.

Los análisis se llevan a cabo en los llamados Test de Suficiencia de Primas y Test de Adecuación de Pasivos establecidos por la SVS.

Tanto las reservas mínimas como aquellas determinadas por el Test de Suficiencia de Primas y el de Adecuación de Pasivos deben estar calculadas conforme a las bases actuariales generalmente aceptadas en la práctica internacional, ajustadas a la normativa chilena.

La Norma de Carácter General N° 318 emitida el 1 de septiembre de 2011 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), donde se "Imparten instrucciones sobre aplicación de normas IFRS en la constitución de reservas técnicas de los seguros de renta vitalicia y de invalidez y sobrevivencia, del D.L. N° 3.500 de 1980".

La Norma de Carácter General N° 306 emitida el 4 de abril de 2011 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y modificada por la Norma de Carácter General N° 320 emitida el 1 de septiembre de 2011, donde se "Imparte instrucciones sobre la constitución de reservas técnicas en seguros distintos de los seguros previsionales del D.L. N° 3.500 de 1980".

A) RESERVA DE RIESGO EN CURSO

Esta reserva está constituida para los seguros suscritos por un plazo inferior o igual a cuatro años, y corresponde a la prima neta no ganada, dependiendo de la forma de pago de la prima, conforme a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Norma de Carácter General N° 306.

Las pólizas y cláusulas adicionales de corto plazo de la Compañía son, en general, seguros de vigencia anual con cobertura y reconocimiento de la prima de carácter mensual. El período de gracia de las coberturas involucradas es de un (1) mes. De esta forma, la Reserva de Riesgo en Curso considerada por la Compañía es el equivalente a un (1) mes de prima sin descuentos por costos de adquisición.

Respecto de las pólizas y cláusulas adicionales de corto plazo con cobertura y reconocimiento de prima en plazos superiores a un mes, la Reserva de Riesgo en Curso se considera a partir de la prima reconocida no consumida, en base a numerales diarios, y sin reconocimiento de los costos de adquisición. Lo anterior, en conformidad a lo dispuesto en el punto 1.1 del título II de la Norma de Carácter General N° 306.

No existen seguros de largo plazo para los que se haya considerado el uso de Reserva de Riesgo en Curso.

B) RESERVA DE RENTAS PRIVADAS

Estas pólizas son tratadas, para todo efecto de sus reservas técnicas, como pólizas de renta vitalicia previsional.

C) RESERVA MATEMÁTICA

La reserva matemática ha sido constituida de acuerdo con la modalidad de cálculo determinada por la Superintendencia de Valores y Seguros establecida en la Circular

N° 306 del 14 de abril de 2011, la cual corresponde al valor presente de los pagos futuros por siniestros que generan las pólizas, deducido el valor actual de las primas futuras en base a la tabla de mortalidad M-95 H y M-95 M y tasa de interés técnica de 3% anual.

Las pólizas de largo plazo de la Compañía corresponden a la cobertura principal de seguros individuales de tipo tradicional y a prima nivelada, así como seguros individuales y colectivos a prima única y que están, entonces, completamente pagados

Seguros Individuales a Prima Nivelada

Se trata de las coberturas principales de seguros de los ramos 101, 102, 104 y 112. Para estos se ha utilizado la metodología

de reserva establecida en el Anexo 4 de la Norma de Carácter General N° 306 o método de Fackler, considerando para ello las tablas de mortalidad M95 definidas en el Anexo 5 de la misma norma y una tasa de descuento real anual del 3%.

Seguros Individuales Saldados y Colectivos a Prima Única

Se trata de las coberturas principales de seguros de los ramos 107, 202, 209 y 212. Para estos se ha utilizado la metodología de reserva matemática establecida en el Anexo 4 de la Norma de Carácter General N° 306 o método de Fackler, considerando para ello las tablas de mortalidad M95 definidas en el Anexo 5 de la misma norma, una tasa de descuento real anual del 3% y los cálculos considerando que las primas están completamente pagadas, por lo que la reserva corresponde al costo de los siniestros esperados.

D) RESERVA SEGURO INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA (SIS)

Para los seguros de invalidez y sobrevivencia contratados con vigencia a partir del 1 de agosto de 1990 se ha aplicado para el cálculo de las reservas la Circular N° 967 del 28 de septiembre de 1990 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las reservas de siniestros del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia de AFP, cuya vigencia se inicia a partir del 1 de julio 2010, se han constituido en conformidad a las instrucciones impartidas en la Norma de Carácter General N° 243 de febrero de 2009 y sus modificaciones, así como también lo establecido en la Norma de Carácter General N° 318 del 1 de septiembre de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

E) RESERVA RENTAS VITALICIAS

Esta reserva ha sido constituida de acuerdo con las modalidades de cálculo determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros y corresponden al valor actual de los futuros pagos a los asegurados o beneficiarios, calculados en base a las tablas de mortalidad y tasa de interés máxima que señalan las Circulares N° 778 de 1988 y sus modificaciones. A partir de enero de 2001, la Compañía se ha acogido a la aplicación de la Circular N° 1.512 del año 2001 para los seguros normados por la Circular N° 528 de 1985. A partir de enero de 2012, la Compañía se ha acogido a la aplicación de la Norma de Carácter General N° 318 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para las pólizas de rentas vitalicias con vigencia anterior al 31 de diciembre de 2011 se ha constituido reserva técnica financiera de acuerdo Circular N° 1.512 del 2 de enero del 2001, y a la Norma de Carácter General N° 318 del 1 de septiembre del 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre valorización de activos y pasivos, la cual corresponde al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa ponderada que se determina en base a la tasa del 3% y la tasa interna de retorno implícita en las transacciones de los mercados formales de instrumentos estatales de largo plazo a la fecha inicio de vigencia de las pólizas, ponderados por los índices de cobertura de pasivos al cierre de los estados financieros.

Para las pólizas de vigencia inicial posterior al 1 de enero 2012, la tasa de descuento utilizada en el cálculo de valor presente es simplemente la tasa interna de retorno implícita en las transacciones de los mercados formales de instrumentos estatales de largo plazo, a la fecha de inicio de vigencia de las pólizas, pues se elimina el calce.

Mediante la Norma de Carácter General N° 172, la Superintendencia de Valores y Seguros estableció las tablas de mortalidad RV-2004, cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 9 de marzo de 2005 fue regulada a través de la Norma de Carácter General N° 178. Posteriormente, mediante la Norma de Carácter General N° 207 la Superintendencia estableció las tablas de mortalidad MI-2006 y B-2006, cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 1 de febrero de 2008 fue regulada por las Circulares N° 1.857, 1.872 y 1.874. Para la aplicación de las tablas MI-2006 y B-2006, el Directorio de Seguros Vida Security Previsión S.A. ha optado por reconocer la mayor reserva financiera de las nuevas tablas en forma gradual.

La Norma de Carácter General N° 274 de la Superintendencia de Valores y Seguros definió las tablas RV-2009 para causantes, cuya aplicación al cálculo de reservas fue establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros en la Circular N° 1.986. Los efectos en reservas de esta última normativa fueron reconocidos íntegramente en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

F) RESERVA DE SINIESTROS (SINIESTROS POR PAGAR, LIQUIDADOS Y NO PAGADOS, EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN Y OCURRIDOS Y NO REPORTADOS)

Esta reserva se ha constituido de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y corresponde a los siniestros pendientes de liquidación y/o pago y a los siniestros ocurridos y no reportados al cierre de cada ejercicio.

Respecto de todos los tipos de siniestros reportados: liquidados y no pagados; liquidados y controvertidos por el asegurado; y en proceso de liquidación, la reserva es determinada según lo siguiente:

- Cuando el beneficio corresponde al pago de un monto único y fijo, la reserva es el monto asegurado de la cobertura siniestrada.

- Cuando el beneficio determinado en la póliza estipule el pago del monto asegurado en forma de un número predefinido de cuotas o rentas, la reserva es el valor presente de las rentas o cuotas aún no pagadas considerando una tasa de descuento del 3% real anual.
- Cuando la cobertura sea de reembolso o que el monto del beneficio dependa de la ocurrencia de ciertas condiciones, como ocurre en la mayoría de los seguros o coberturas adicionales de salud, a una estimación del monto completo del beneficio que vaya a ser pagado.

En todo lo anterior se incluye, cuando corresponda, los costos de liquidación de los correspondientes siniestros.

La Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados es una estimación de los siniestros que ya han ocurrido y para los cuales la Compañía está obligada, por tratarse de beneficios cubiertos, pero que aún no han sido reportados a ésta. Su cálculo se realiza en base a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 306 de la Superintendencia de Valores y Seguros considerando el método estándar de aplicación general (metodología de triángulos de siniestros incurridos), establecido en el Anexo 2; y se determina en función de la experiencia histórica de la propia Compañía, agrupando información de siniestros en base a carteras o porciones de ellas de carácter homogéneo.

En lo anterior, se realizó un análisis separado para las siguientes agrupaciones de pólizas de la cartera de seguros de la Compañía: i) Seguros individuales, a excepción de los seguros del ramo 105 de rentas; ii) Seguros colectivos, a excepción de los seguros del ramo 209 de salud; iii) Seguros colectivos de salud (ramo 209). La agrupación anterior responde al hecho de que las pólizas incluidas en cada agrupación corresponden a riesgos y comportamientos esperados similares y homogéneos en cuanto a la reclamación de siniestros y materialmente distintos respecto de las otras agrupaciones. Además, se consideró la necesidad de contar con un volumen adecuado de siniestros que haga contar con resultados significativos de la metodología aplicada.

Tanto para los seguros individuales del punto i) como para los colectivos del punto ii) y iii) se consideró información de siniestros pagados y en proceso de liquidación de los últimos cinco (5) años de experiencia de la Compañía.

G) RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMA

En este rubro se debe informar el monto que corresponde constituir luego de aplicar el Test de Suficiencia de Prima (TSP), de acuerdo, a la Norma de Carácter General N°306.

Reserva de Insuficiencia de Primas en Seguros con Reserva de Riesgo en Curso y Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

Se trata de la reserva que permite reconocer el efecto de primas insuficientes para cubrir los siniestros y los gastos. Este tipo de reserva está asociada a los seguros con Reserva de riesgo en curso regulada por la Norma de Carácter General N° 306 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) del D.L. N°3.500 de 1980 regulada por la Norma de Carácter General N°243 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

H) RESERVA ADICIONAL POR TEST DE ADECUACIÓN DE PASIVOS

Se debe considerar en este rubro el monto obtenido por la Compañía, por aplicación del Test de Adecuación de Pasivos (TAP), el cual se presenta neto de reaseguro.

El objetivo aquí es el de evaluar la suficiencia de las reservas a partir de análisis o estudios que prueben que las reservas mínimas establecidas por la SVS resultan ser claramente insuficientes en el caso de la cartera en análisis.

En lo que respecta a los seguros de corto plazo con reserva de riesgo en curso, se ha determinado que el Test de Suficiencia de Prima (TSP) definido en el anexo 1 de la Norma de Carácter General N° 306 corresponde o reemplaza al Test de Adecuación de Pasivos. Esto en consideración a que los seguros de corto plazo de la Compañía, que tienen reserva de riesgo en curso, corresponden a pólizas o cláusulas adicionales de vigencia anual para los que el TSP considera adecuadamente todas las variables que permiten determinar la suficiencia de las reservas cuando éstas se calculan a partir de la prima. En efecto, los siniestros, los costos de adquisición, los gastos de explotación y el resultado de inversiones son todas las componentes que son consideradas en la tarificación de estos productos y recogen integralmente los ingresos, egresos y obligaciones que generan estos seguros.

Ajustes a las normas chilenas de reservas de los estados financieros de Protecta, filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión.

Ajustes a las Reservas Técnicas:

Las normas para la determinación de reservas definidas por el Estado de Perú están construidas, como en Chile, con el fin de verificar que las aseguradoras sean capaces de cumplir sus obligaciones con los asegurados. Estas reconocen,

entonces, la realidad peruana en cuanto a productos, leyes y formas de comercialización, así como las realidades locales respecto de los supuestos de mortalidad y morbilidad. De este modo, las reservas técnicas no son ajustadas, en la medida que las diferencias presentadas con la metodología chilena no consideren criterios contables, sino que sólo supuestos.

Ajustes por Test de Adecuación de Pasivos:

Los criterios presentes en las leyes y normas de Perú relativos a la suficiencia de las reservas deben ser las que prevalecen para efectos de la consolidación de los estados financieros de la filial en cuestión. En efecto, las leyes y normas peruanas buscan, como en Chile, asegurar la suficiencia de las reservas de las compañías establecidas en Perú. Esto significa que las eventuales insuficiencias de reserva respecto de los pasivos se registran directamente en los estados financieros peruanos y no han sido un ajuste para la consolidación de la filial con Chile.

I) OTRAS RESERVAS TÉCNICAS

En este rubro corresponde registrar la reserva por deudas con los asegurados y otras reservas que constituya la entidad aseguradora de acuerdo a la normativa vigente.

J) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS RESERVAS TÉCNICAS

Para todas las reservas técnicas se considera el cálculo de participación de reaseguro, cuando corresponda a seguros incluidos en contratos de reaseguro, de un activo por reaseguro que corresponde a la cesión de riesgos a los reaseguradores involucrados.

Excepción a lo anterior lo constituyen las reservas matemáticas de los seguros individuales a prima nivelada y los seguros individuales saldados y colectivos a prima única para los que no se considera activos por reaseguro, en la medida en que las coberturas correspondientes consideran cesiones de prima y riesgo de carácter mensual vencido y a prima de riesgo, por lo que no son compatibles con reservas matemáticas que consideran activos de reaseguro por cesión siniestros futuros.

Las provisiones técnicas por las cesiones a reaseguradores se presentan en el activo del estado de situación financiera, y se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para determinar la reserva bruta total, pero en función de los capitales reasegurados.

La Compañía no percibe comisiones o descuentos de cesión no ganado por parte de los reaseguradores, por las cesiones de reaseguro realizadas.

K) RESERVAS DE SEGUROS DE VIDA CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN

La Compañía constituye reserva por el costo de cobertura de riesgo y reserva de valor del fondo según instrucciones impartidas en la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, incluyendo la reserva para descalce.

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

En lo que respecta al análisis relativo al cumplimiento de la condición de transferencia de riesgo asegurable significativo entre el asegurado y el asegurador, los seguros con CUI de la

Compañía verifican que el porcentaje mínimo indemnizatorio corresponde a un 10% del capital asegurado.

Todos los seguros con CUI, en lo que corresponde al componente por riesgo de seguro, tienen coberturas y reconocimiento del costo de la cobertura de carácter mensual. Así, para todos los seguros con CUI y para todas las coberturas involucradas, la reserva de riesgo en curso corresponde a un (1) mes de costo de cobertura sin reconocimiento de costos de adquisición.

En lo que corresponde al componente de depósito, la reserva se ha establecido según las definiciones y métodos del punto 3.4 del numeral III de la Norma de Carácter General N° 306. Esto significa, por un lado, la reserva de valor de fondo equivalente al valor póliza o saldo de la cuenta de inversión asociada, y está determinado de acuerdo a las condiciones establecidas en la póliza al cierre del mes de cálculo y, por otro lado, la reserva de descalce determinada para el descalce entre la reserva de valor de fondo y los activos que respaldan dichas reservas en lo que respecta al plazo, tasa de interés, moneda y tipo de instrumentos.

L) METODOLOGÍA DE RECONOCIMIENTO GRADUAL DE LA CARTERA UNIFICADA

La fusión de las compañías Cruz del Sur Vida y Vida Security requiere, para las carteras de seguros anteriores al 1 de enero de 2011, de la unificación de éstos respecto del calce entre activos y pasivos.

De esta forma, no es posible mantener de forma independiente la parte de la cartera unificada que pertenecía a Cruz del Sur Vida con la metodología por ella adoptada de reconocimiento gradual, esto es la cuota fija y, por otro lado, la parte de la cartera unificada que pertenecía a Vida Security con la metodología de reconocimiento gradual hecha suya, es decir la cuota variable.

Así se hace necesaria la adopción de una de ambas metodologías para continuar con el reconocimiento gradual de la cartera unificada de la Compañía resultante de la fusión de ambas.

Por otro lado, parece del todo razonable establecer como restricción a priori que la adopción de un solo criterio de reconocimiento gradual para la cartera unificada se haga considerando como punto de partida: la suma de lo que cada Compañía haya reconocido hasta ahora de forma independiente. De este modo, lo que reste por ser reconocido y la metodología adoptada deberán dar cuenta de las diferencias o remanentes actuales por reconocer, así como del período de tiempo que resta para cubrir el plazo contemplado en la normativa.

Finalmente, es importante considerar que para ambas compañías, Cruz del Sur Vida y Vida Security, el reconocimiento de la aplicación de las tablas de mortalidad RV04 para causantes ya ha sido completado, por lo que no hay reconocimiento gradual a ser considerado en lo que respecta al efecto asociado a estas tablas.

La metodología adoptada a partir de la fusión de Cruz del Sur Vida y Vida Security se basa en el reconocimiento determinado a partir del uso de una cuota fija a acumular en el tiempo, según lo siguiente:

- i. Se determinará una nueva cuota fija correspondiente a la cartera de seguros actual de Vida Security y de Cruz del Sur Vida fusionadas y determinadas según las letras a) a la c) del párrafo tercero del número 2 de la Circular N° 1.857 de 2007 de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicadas con las siguientes consideraciones:
 - a) Se determinó al 31 de marzo de 2014 el flujo anual de reserva adicional proyectado por la aplicación de las tablas B06 y MI06, considerando el procedimiento de reconocimiento gradual que actualmente se realiza en esta cartera.
 - b) Se calculó el valor presente del flujo determinado en la letra a) precedente, utilizando para ello la tasa del costo equivalente promedio implícita en el cálculo de la reserva técnica base al 31 de marzo de 2014, del total de la cartera de pólizas de renta vitalicia de ambas compañías y afectadas por el reconocimiento gradual de tablas de mortalidad B06 y MI06.
 - c) Se calculó la cuota que descontada a la tasa referida en la letra b) anterior, para el período de ajuste gradual remanente, es decir, en lo que queda de tiempo para completar el reconocimiento gradual, iguala el valor presente establecido en la misma letra b) anterior. La cuota se recalculará como lo establece la norma, para los períodos remanentes al cierre de los estados financieros del 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2022.
- ii. La reserva técnica se determinará sumando a la reserva técnica determinada considerando las tablas B85 y MI85, el monto de la suma de lo reconocido al 31 de marzo de 2014 por cada una de las compañías, además de la acumulación a partir de la adopción de esta metodología de la cuota fija definida.
- iii. El cálculo del punto ii anterior se mantendrá durante todo el período remanente de ajuste. La última cuota se ajustará a la diferencia que a esa fecha exista entre la reserva que la compañía mantenga y la que se calcule con la aplicación integral de las tablas B06 y MI06.

2.47 CALCE FILIAL VIDA SECURITY

Vida Security ha valorizado las reservas técnicas utilizando las normas sobre calce.

De acuerdo con dicha normativa, en la medida en que los flujos futuros del portafolio de instrumentos de renta fija y de reservas técnicas generadas por renta vitalicias estén calzadas en el tiempo, los flujos futuros de las reservas técnicas elegibles se descuentan a una tasa más cercana al promedio de rentabilidad de los instrumentos financieros estatales de largo plazo.

A contar de septiembre de 2005, Vida Security aplica las modificaciones introducidas a la Circular N° 1.512, mediante la Circular N° 1.731 y la Norma de Carácter General N° 178 de la Superintendencia de Valores y Seguros, incorporando las nuevas tablas de mortalidad (RV-2004) con sus factores de mejoramiento al total de las pólizas vigentes a la fecha de cálculo y descontando los flujos, sin considerar factor de seguridad.

Posteriormente, a contar de junio de 2008, Vida Security comenzó a aplicar las nuevas modificaciones de la Norma de Carácter General N° 207 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en la que se establecen las tablas de mortalidad MI-2006 y B-2006, cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 1 de febrero de 2008 fue regulada por las Circulares N° 1.857 y N° 1.874.

Para las pólizas de vigencia inicial posterior al 1 de enero de 2012, la tasa de descuento utilizada en el cálculo de valor presente es simplemente la tasa interna de retorno implícita en las transacciones de los mercados formales de instrumentos estatales de largo plazo, a la fecha de inicio de vigencia de las pólizas, pues se elimina el calce.

Vida Security establece reserva de descalce de acuerdo con lo estipulado en Norma de Carácter General N° 132 y sus modificaciones y Circular N° 1.595, de la Superintendencia de Valores y Seguros, por el riesgo que asume, derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipos de instrumentos, entre la reserva del valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva, para los seguros en que se convenga una cuenta de inversión a favor del asegurado.

La reserva para descalce en seguros con CUI tiene que ver con el riesgo que asume la Compañía derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipos de instrumentos, entre la reserva de valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva.

2.48 RESERVA DE DESCALCE FILIAL VIDA SECURITY

Vida Security establece reserva de descalce de acuerdo con lo estipulado en Norma de Carácter General N° 132 y sus modificaciones y Circular N° 1.595, de la SVS, por el riesgo que asume, derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipos de instrumentos, entre la reserva del valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva, para los seguros en que se convenga una cuenta de inversión a favor del asegurado.

2.49 COMBINACIÓN DE NEGOCIOS FILIAL VIDA SECURITY

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

Con fecha 11 de Junio de 2013, la Compañía adquirió un total de 230.874 acciones de Hipotecaria Cruz del Sur Principal S.A., equivalente a un 51% de su capital accionario.

Con fecha 11 de mayo de 2015, se efectuó la constitución de la Sociedad Anónima Cerrada, denominada "Inversiones Security Perú S.A.C", por escritura pública N° 933 en la ciudad de Lima, Perú, ante notario don Manuel Noya de la Piedra, con un capital de 100.000 acciones con un valor nominal de S/. 1,00 cada una de ellas, de las cuales el 99,999% son suscritas y pagadas por Seguros Vida Security Previsión S.A.

Con fecha 13 de Agosto de 2015, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, autorizó a Inversiones Security Perú S.A.C, sociedad filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión S.A. para adquirir un total de 42.962.278.- acciones de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. correspondiente al 61% del capital accionario, el cual fue materializado el 31 de Agosto de 2015.

CONCEPTOS		M\$
	Valor pagado por las acciones de Protecta Compañía de Seguros S.A.	15.486.720
	Participación no controladora	11.932.309
	Total a distribuir	27.419.028
	Valor activos netos al 31.08.2015	17.328.066
	+ Ajustes de Valor Razonable a los Activos	7.202.743
	Activos tangibles	3.479.441
1)	Activo fijo	7.705
2)	Inversiones inmobiliarias	3.471.736
	Activos Intangibles	3.723.302
3)	Inversiones a Vencimiento	-6.492.402
4)	Marca	1.346.753
5)	Relación con clientes - RRVV	8.868.951
	+ Ajustes de Valor Razonable a los Pasivos	6.064.865
6)	Reservas	6.064.865
	Total activos a netos a valor razonable	30.595.674
7)	Badwill	3.176.641

- 1) Ajuste a valor de mercado (Valor de tasación) de edificio y terreno de edificios y terrenos de Protecta a la Fecha de adquisición
- 2) Ajuste a valor de mercado.
- 3) Ajuste a valor de mercado.
- 4) Corresponde al valor razonable de la marca Protecta, dado que la Compañía mantendrá dicho nombre luego de un estudio de valor de mercado del valor de la marca para los clientes. Se estima una Vida útil de 5 años
- 5) Corresponde a la valorización de la totalidad de clientes vigentes a la fecha adquisición, de acuerdo a su rentabilidad y crecimiento
- 6) Ajuste a valor de mercado.
- 7) De acuerdo a lo indicado en IFRS 3 el badwill fue registrado en el resultado del ejercicio.

El objetivo de la NIIF 3 es mejorar la relevancia, la fiabilidad y la comparabilidad de la información sobre las combinaciones de negocios y sus efectos, que la entidad informante proporciona a través de sus estados financieros Consolidados. Ello se lleva a cabo mediante el establecimiento de principios y requerimientos sobre la forma en que una adquirente:

- (a) reconocerá y medirá en sus estados financieros consolidados los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.
- (b) reconocerá y medirá la plusvalía adquirida en la combinación de negocios o una ganancia procedente de una compra en condiciones muy ventajosas.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables consolidados en los presentes estados financieros han sido determinados sobre bases provisionales, lo que se encuentra dentro del marco normativo de NIIF 3 que permite mantener dicho cálculo sujeto a posibles variaciones durante un año.

2.50 PRIMERA ADOPCIÓN FILIAL INDIRECTA HIPOTECARIA SECURITY PRINCIPAL S.A.

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre de 2015, presentan las siguientes Normas en la Filial Hipotecaria Security Principal S.A.

BASE DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS

1.- Aplicación de NIIF 1

La sociedad aplicó las NIC o NIIF vigentes a la fecha de presentación de los estados financieros al 31.12.2015 y 01 de Enero de 2015. Todos los ajustes resultantes de la transición a las NIIF fueron reconocidos directamente en el Patrimonio de la Sociedad.

2.- Conciliación entre Nuevas Normas y los principios contables chilenos

La conciliación presentada a continuación muestra la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en las Sociedad.

La conciliación para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 proporciona el impacto de la transición con el siguiente detalle de los principales ajustes al Patrimonio Neto.

Resumen de la conciliación del patrimonio neto al 01 de Enero de 2015:

	NOTA (*)	AL 01-01-2015 M\$
Total patrimonio neto según principios contables chilenos		3.017.704
Ajuste de impuestos diferidos	1	24.910
Ajuste de cuentas por cobrar	2	(110.713)
Total patrimonio neto según NIIF		2.931.901

(*) Incluir explicación conceptual de la naturaleza del ajuste, por efectos de la transición a IFRS, en los casos que corresponda.

Impuestos diferidos

Se ha reconocido el impuesto diferido relacionado a los ajustes de primera adopción de acuerdo a IFRS.

Ajuste de cuentas por cobrar

Se ha eliminado el efecto de deterioro de las cuentas por cobrar.

2.51 RECLASIFICACIONES

Grupo Security y Filiales al 31 de diciembre de 2014 ha efectuado algunas reclasificaciones, con el objeto de permitir una mejor presentación y comparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El Estado de Flujo de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle siguiente corresponde solamente al efectivo y efectivo equivalente de los servicios no bancarios:

a) La composición del rubro es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Disponible	577.380.314	341.631.558
Pacto de retroventa	-	6.719.464
Cuotas de fondos mutuos	21.684.470	13.675.550
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	27.692.752	28.691.737
Totales	626.757.536	390.718.309

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

	SALDO 31.12.2015	SALDO 31.12.2014
USD	241.205.171	133.168.856
EURO	14.047.582	18.796.559
Peso Chileno	360.629.975	231.595.965
Otras	10.874.808	7.156.929
Total	626.757.536	390.718.309

NOTA 4 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

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

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

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	1.868.701	4.954.605
Activos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	28.795.245	26.402.262
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	24.671.659	19.283.611
Activos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de inst. financ.	46.936.597	45.911.049
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	6.611.646	6.353.311
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	15.111.399	7.578.306
Totales	123.995.247	110.483.144

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

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	6.887.201	7.696.527
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	11.247.891	13.584.113
Pasivos por impuestos diferidos relativos a contratos de leasing	42.563.845	45.520.907
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	10.578.564	4.370.880
Totales	71.277.501	71.172.427

c) Gastos por impuestos a las ganancias.

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Gastos por impuestos corrientes	(23.653.751)	(21.859.871)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	(719.103)	(1.302.789)
Otros gasto por impuesto corriente	378.425	185.804
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(23.994.429)	(22.976.856)
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	10.562.029	3.514.751
Otros ingresos por impuesto diferido	94.525	3.178.357
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	10.656.554	6.693.108
Gasto por impuesto a las ganancias	(13.337.875)	(16.283.748)

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

	31.12.2015 %	31.12.2014 %
Tasa impositiva legal	22,50%	21,00%
Otro incremento (decremento) en tasa impositiva legal	-5,82%	-0,45%
Ajustes a la tasa impositiva legal, total	-5,82%	-0,45%
Tasa impositiva efectiva	16,68%	20,55%

NOTA 5 – INVENTARIOS CORRIENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Terrenos	52.246.475	39.874.482
Casas	538.461	522.296
Departamentos	1.924.042	5.788.812
Bodegas	40.941	147.872
Estacionamientos	287.185	1.317.031
Totales	55.037.104	47.650.493

	31.12.2015 M\$				
	SALDO INICIAL M\$	COMPRAS M\$	TRASPASO EXISTENCIA M\$	VENTAS M\$	SALDO FINAL M\$
Terrenos	39.874.482	39.499.362	(20.356.896)	(6.770.473)	52.246.475
Casas	522.296	-	7.541.741	(7.525.576)	538.461
Departamentos	5.788.812	-	12.138.403	(16.003.173)	1.924.042
Bodegas	147.872	-	113.004	(219.935)	40.941
Estacionamientos	1.317.031	-	563.748	(1.593.594)	287.185
Totales	47.650.493	39.499.362	-	(32.112.751)	55.037.104

	31.12.2014 M\$				
	SALDO INICIAL M\$	COMPRAS M\$	TRASPASO EXISTENCIA M\$	VENTAS M\$	SALDO FINAL M\$
Terrenos	41.018.270	24.356.610	(25.500.398)		39.874.482
Casas	5.639.950	-	6.722.518	(11.840.172)	522.296
Departamentos	-	-	15.826.207	(10.037.395)	5.788.812
Bodegas	-	-	317.580	(169.708)	147.872
Estacionamientos	-	-	2.634.093	(1.317.062)	1.317.031
Totales	46.658.220	24.356.610	-	(23.364.337)	47.650.493

NOTA 6 - SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES

Las transacciones entre Grupo y sus Filiales corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objetivo y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota.

Los saldos de cuentas por cobrar entre sociedades relacionadas no consolidadas son los siguientes:

RUT	SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	ORIGEN DE LA TRANSACCIÓN	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
76.005.473-8	SKC Inmobiliaria S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	9.009.514	9.662.906
76.030.638-k	Empresa Eléctrica Rucatayo S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	-	18.261.850
76.005.843-2	South Pacific Motor Chile S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	3.845.952	464.572
76.017.514-5	Sudamerica Comercial S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	637.632	-
76.057.595-K	Comercializadora y exportadora Sur Corp S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	426.229	-
76.140.492-K	Silva y Pizarro Ltda.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	5.844	4.899
76.176.602-3	KC TRANSPORTE S A	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	3.783.521	-
76.197.101-8	C.B.P. Financia Capital Factoring S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	201.395	-
76.621.380-4	Finameris Servicios Financieros S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	1.502.762	1.464.276
76.832.940-0	Newco Motor Chile S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.901.194	540.250
76.891.490-7	IMP BP Vision Ltda.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	130	65.395
77.755.590-1	Cabo de Hornos S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	99.401	296.931
78.560.400-1	Inversiones Santa Paula Ltda.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	83.957	87.573
81.271.100-8	Detroit Diesel MTU Allison Chile S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	1.877.417	3.681.604
83.568.200-5	SIMMA S. A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	905.326	1.314.180
84.196.300-8	S K Coml S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.453.779	3.098.194
94.099.000-9	Microfilmación y Sistemas Microsystem S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	121.507	118.540
96.517.990-9	SKC Rental S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	4	96
96.555.640-0	Comercial Itala S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.881	1.881
96.588.080-1	Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	Relac. con Inversiones (1)	Seguros	-	5.362
96.683.120-0	Cía. de Seguros Generales Penta Security S.A.	Relac. con Inversiones (1)	Seguros	42.835	13.586
96.684.990-8	Moneda S.A. Admin. de Fondos de Inversión	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	361.606	872.189
96.722.460-K	Metrogas S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	3.449
96.777.170-8	Sigdopack S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.685.044	1.158.079
96.937.550-8	SKC Servicios Automotrices S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	198.465	-
99.529.680-2	Inmobiliaria Renato Sanchez Hendaya S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	42.794	-
99.551.180-0	Cooper Gay Chile.	Relac. con Inversiones (1)	Seguros	5.975	934
99.573.400-1	Europ Assistance S.A.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	5.524	4.757
200.013.754-1	Italmotor S.A.C.	Relac. con Banco (1)	Créditos comerciales	-	347.560
200.502.009-0	South Pacific Motor Perú Sac.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	158.728
200.504.135-5	Skberge Financiamiento Perú SAC	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	3.037.713
E-0	Otros menores Banco Security	Relac. con Banco	Créditos comerciales y consumo	16.242.993	17.334.200
Totales				44.442.681	61.999.704

- (1) De acuerdo al párrafo 9 de la IAS 24, letra a) Grupo Security S.A. a través de sus filiales tiene una participación en la entidad que le otorga influencia significativa sobre la misma.
- (2) De acuerdo al párrafo 9 de la IAS 24, letra f), esta es una entidad sobre la cual alguien del personal clave (directores, gerentes) ejerce control o bien cuenta directa o indirectamente con un poder de voto.

NOTA 7 - INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El detalle de las inversiones en asociadas se presenta a continuación

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
99.683.120-0	Cía. de Seguros Generales Penta-Security S.A.	12.523.364	12.275.621
99.573.400-1	Europ Assistance Chile S.A.	478.728	319.817
	Otras sociedades	120.783	76.074
Totales		13.122.875	12.671.512

Información financiera resumida de la principal inversión contabilizada por el método de la participación:

COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES PENTA-SECURITY S.A.

Los siguientes estados financieros están preparados de acuerdo con normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y en lo no regulado por ésta, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a contar del 1 de enero de 2012.

BALANCE GENERAL ACTIVOS	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$	PASIVOS	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
5.11.00.00 inversiones financieras	69.737.232	60.978.142	5.21.00.00 obligaciones con inst. f.	-	-
5.12.00.00 inversiones inmobiliarias	5.405.302	5.272.259	5.22.00.00 cuentas de seguros	347.955.458	296.971.497
5.14.00.00 cuentas de seguros	313.904.468	278.273.934	5.23.040.00 otros pasivos	14.357.086	19.282.019
5.15.00.00 otros activos	15.492.530	13.263.678	5.24.00.00 patrimonio	42.226.988	41.534.497
5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS	404.539.532	357.788.013	5.20.00.00 TOTAL PASIVOS	404.539.532	357.788.013

ESTADO DE RESULTADO	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Margen de contribución	20.668.118	22.024.128
Costo de administración	(26.820.840)	(24.688.505)
Resultado de operación	(6.152.722)	(2.664.377)
Resultado de inversiones	777.132	2.061.484
Otros ingresos (egresos)	4.636.659	2.849.712
Diferencia de cambios	2.350.377	1.918.251
Resultado de explotación	1.611.446	4.165.070
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuesto	1.611.446	4.165.070
Impuesto del período	525.218	(222.653)
Utilidad del ejercicio	2.136.664	3.942.417

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Los saldos de propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

CLASES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Propiedades, planta y equipo, neto	68.218.004	73.526.559
Construcción en curso, neto	12.944.392	-
Terrenos, neto	8.985.775	1.779.852
Edificios, neto	25.813.956	23.783.674
Planta y equipo, neto	2.407.604	2.226.985
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	900.203	626.787
Instalaciones fijas y accesorios, neto	2.716.020	900.794
Vehículos de motor, neto	179.570	139.379
Mejoras de Bienes Arrendados, neto	-	128.343
Otras propiedades, planta y equipo, neto	14.270.484	43.940.745

CLASES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, BRUTO	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Propiedades, planta y equipo, bruto	96.490.551	99.343.443
Construcción en curso, bruto	12.944.392	-
Terrenos, bruto	8.985.775	1.779.852
Edificios, bruto	29.630.046	27.182.324
Planta y equipo, bruto	11.876.481	11.254.178
Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	3.797.317	3.523.121
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	4.018.167	2.007.884
Vehículos de motor, bruto	381.988	306.258
Mejoras de bienes arrendados, bruto	-	208.957
Otras propiedades, planta y equipo, bruto	24.856.385	53.080.869

CLASES DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DEL VALOR, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo, neto	28.272.547	25.816.884
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	3.816.090	3.398.650
Depreciación acumulada y deterioro del valor, planta y equipo	9.468.877	9.027.193
Depreciación acumulada y deterioro del valor, equipos computacionales	2.897.114	2.896.334
Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones	1.302.147	1.107.090
Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	202.418	166.879
Mejoras de bienes arrendados, neto	-	80.614
Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	10.585.901	9.140.124

b) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2015

PERÍODO ACTUAL	CONSTRUCCIÓN EN CURSO	TERRENOS	EDIFICIOS	PLANTA Y EQUIPO	EQUIPAMIENTO COMPUTACIONAL	INSTALACIONES	VEHÍCULOS DE MOTOR	MEJORA BIENES ARRENDADOS	OTRAS PROPIEDADES	TOTAL
Propiedades, planta y equipo, saldo inicial	-	1.779.852	23.783.674	2.226.985	626.787	900.794	139.379	128.343	43.940.745	73.526.559
Adiciones, propiedades, planta y equipo	-	7.782.052	6.316.010	1.155.698	556.736	2.095.305	103.629	-	7.894.195	25.903.625
Gasto por depreciación, propiedades planta y equipo	(8.661)	-	(427.453)	(866.719)	(274.836)	(276.898)	(63.288)	-	(1.455.902)	(3.373.757)
Otro incremento (decremento)	12.953.053	(576.129)	(3.858.275)	(108.360)	(8.484)	(3.181)	(150)	(128.343)	(36.108.554)	(27.838.423)
Cambios en propiedades, planta y equipo, total	12.944.392	7.205.923	2.030.282	180.619	273.416	1.815.226	40.191	-128.343	(29.670.261)	(5.308.555)
Propiedades, planta y equipo	12.944.392	8.985.775	25.813.956	2.407.604	900.203	2.716.020	179.570	-	14.270.484	68.218.004

No existen bienes del activo inmovilizado que estén afectos como garantía al cumplimiento de obligaciones, ni en curso de construcción, ni tampoco hay compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material.

Además, no existen bienes de inmovilizado material que se encuentren temporalmente fuera de servicio; bienes que estando totalmente amortizados, se encuentren todavía en uso; ni bienes retirados de su uso activo y no clasificados como mantenidos para la venta.

b) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2014

PERÍODO ANTERIOR	CONSTRUCCIÓN EN CURSO	TERRENOS	EDIFICIOS	PLANTA Y EQUIPO	EQUIPAMIENTO COMPUTACIONAL	INSTALACIONES	VEHÍCULOS DE MOTOR	MEJORA BIENES ARRENDADOS	OTRAS PROPIEDADES	TOTAL
Propiedades, planta y equipo, saldo inicial	25.208.687	1.904.104	21.160.565	2.935.578	631.224	511.949	130.207	-	7.271.444	59.753.758
Adiciones, propiedades, planta y equipo	-	576.129	3.793.594	1.709.244	442.390	1.031.967	45.126	229.497	38.453.451	46.281.398
Gasto por depreciación, propiedades planta y equipo	-	-	(643.370)	(1.712.593)	(298.308)	(506.472)	(40.194)	(101.154)	(1.602.122)	(4.904.213)
Otro incremento (decremento)	(25.208.687)	(700.381)	(527.115)	(705.244)	(148.519)	(136.650)	4.240	-	(182.028)	(27.604.384)
Cambios en propiedades, planta y equipo, total	(25.208.687)	(124.252)	2.623.109	(708.593)	(4.437)	388.845	9.172	128.343	36.669.301	13.772.801
Propiedades, planta y equipo	-	1.779.852	23.783.674	2.226.985	626.787	900.794	139.379	128.343	43.940.745	73.526.559

NOTA 9- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Terrenos	2.300.604	11.773.648
Edificios	122.203.578	104.097.555
Otras propiedades	14.882.190	-
Totales	139.386.372	115.871.203

	MOVIMIENTO PROPIEDADES DE INVERSIÓN DICIEMBRE 2015					
	SALDO INICIAL M\$	ALTAS M\$	BAJAS M\$	DEPRECIACIÓN M\$	REVALORIZACIÓN M\$	SALDO FINAL M\$
Terrenos	11.773.648	-	(9.559.636)	-	86.592	2.300.604
Edificios	104.097.555	27.031.619	(11.207.322)	(1.215.044)	3.496.770	122.203.578
Otras prop.	-	14.882.190	-	-	-	14.882.190
Totales	115.871.203	41.913.809	(20.766.958)	(1.215.044)	3.583.362	139.386.372

	MOVIMIENTO PROPIEDADES DE INVERSIÓN DICIEMBRE 2014					
	SALDO INICIAL M\$	ALTAS M\$	BAJAS M\$	DEPRECIACIÓN M\$	REVALORIZACIÓN M\$	SALDO FINAL M\$
Terrenos	25.106.985	2.184.186	(16.111.026)	-	593.503	11.773.648
Edificios	95.517.483	63.577.886	(57.762.317)	(1.405.222)	4.169.725	104.097.555
Otras prop.	-	-	-	-	-	-
Totales	120.624.468	65.762.072	(73.873.343)	(1.405.222)	4.763.228	115.871.203

NOTA 10- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

	31.12.2015 M\$			31.12.2014 M\$		
	VALOR BRUTO	AMORTIZACIÓN ACUM/DETERIORO ACTIVO	VALOR NETO	VALOR BRUTO	AMORTIZACIÓN ACUM/DETERIORO ACTIVO	VALOR NETO
Programas informáticos	57.118.557	(21.365.486)	35.753.071	43.290.138	(19.719.865)	23.570.273
Proyectos en desarrollo	47.646.759	(21.856.974)	25.789.785	32.234.800	(2.363.335)	29.871.465
Licencias computacionales	2.667.159	(2.187.456)	479.703	2.612.748	(2.051.228)	561.520
Otros	10.040.328	-	10.040.328	-	-	-
Totales	117.472.803	(45.409.916)	72.062.887	78.137.686	(24.134.428)	54.003.258

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

NOTA 11-PLUSVALÍA

a) La composición del presente rubro es el siguiente:

	31.12.2015 M\$					31.12.2014 M\$				
	SALDO INICIAL, NETO	ADQUISICIONES POR PARTICIPACIÓN	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN PATRIMONIO	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN RESULTADO	SALDO FINAL, NETO	SALDO INICIAL, NETO	ADQUISICIONES POR PARTICIPACIÓN	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN PATRIMONIO	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN RESULTADO	SALDO FINAL, NETO
Menor valor Inv. Interrentas	20.834.249	-	-	-	20.834.249	20.834.249	-	-	-	20.834.249
Menor valor Inv. Bco. Dresdner	2.224.741	-	-	-	2.224.741	2.224.741	-	-	-	2.224.741
Menor valor Inv. Copper	13.112.972	-	-	-	13.112.972	13.112.972	-	-	-	13.112.972
Menor valor Inversión Travel	2.470.896	-	-	-	2.470.896	2.470.896	-	-	-	2.470.896
Menor valor Travex S.A.	1.154.380	27.060	-	-	1.181.440	1.064.548	89.832	-	-	1.154.380
Menor valor Corredora Bolsa Cruz del Sur	-	-	-	-	-	23	-	(23)	-	-
Menor valor AGF CDS	8.677.240	-	-	-	8.677.240	3.470.896	5.206.344	-	-	8.677.240
Menor valor Vida Cruz del Sur	65.475.856	-	-	-	65.475.856	68.995.921	(3.519.326)	(739)	-	65.475.856
Menor valor Capital CDS	727.306	-	-	-	727.306	788.763	(61.457)	-	-	727.306
Totales	114.677.640	27.060	-	-	114.704.700	112.963.009	1.715.393	-762	-	114.677.640

NOTA 12- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto de las provisiones) de Grupo Security al 31 de diciembre de 2015 ascendió a M\$ 4.450.945.434 (M\$ 4.086.211.287 en 2014).

Grupo Security tiene una política de provisión de incobrables, la que se determina a partir de un esquema de clasificación de cartera de riesgo, la que utiliza componentes relacionados al comportamiento de los clientes y sus deudores, permitiendo asociar dicha provisión a la realidad de la industria.

Antes de aceptar un nuevo cliente, Grupo Security utiliza un sistema de puntajes de crédito externo para evaluar la calidad potencial de crédito del cliente y definir los límites de crédito por cliente. Los límites y los puntajes atribuidos a los clientes se revisan periódicamente.

Grupo Security no mantiene ninguna garantía sobre dichos saldos.

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
FILIAL BANCARIA		
Adeudado por bancos	712.647	7.179.890
Colocaciones comerciales	2.805.130.030	2.488.613.874
Contratos de leasing	282.221.435	286.566.234
Colocaciones para vivienda	547.606.250	532.065.014
Colocaciones de consumo	361.820.805	325.127.189
Deudores por intermediación	40.391.585	46.671.836
Otras cuentas por cobrar clientes	7.385	-
FILIAL SEGUROS		
Docum. y cuentas por cobrar	1.989.398	7.032.820
Leasing por cobrar	93.243.323	89.054.413
Deudores por cobrar	26.732.999	21.905.065
OTRAS FILIALES		
Facturas por cobrar	17.910.382	22.049.825
Docum. y cuentas por cobrar	10.834.463	17.997.430
Leasing por cobrar	10.797.744	22.164.350
Deudores por cobrar	251.546.988	219.783.347
Totales	4.450.945.434	4.086.211.287

	31.12.2015			31.12.2014		
	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES M\$	PROVISIONES DEUDORES COMERCIALES M\$	ACTIVOS POR DEUDORES COMERCIALES NETOS M\$	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES M\$	PROVISIONES DEUDORES COMERCIALES M\$	ACTIVOS POR DEUDORES COMERCIALES NETOS M\$
Deudores comerciales corrientes	4.448.004.830	3.164.344	4.444.840.486	4.084.282.451	3.498.371	4.080.784.080
Deudores por operaciones de crédito corrientes	3.782.259.150	1.194.978	3.781.064.172	3.406.596.795	2.146.169	3.404.450.626
Deudores por operaciones de factoring corrientes	244.213.524	1.007.980	243.205.544	212.362.625	1.064.217	211.298.408
Contratos de leasing (neto) corrientes	386.926.062	663.560	386.262.502	426.497.516	-	426.497.516
Deudores varios corrientes	34.606.094	297.826	34.308.268	38.825.515	287.985	38.537.530
Otras cuentas por cobrar corrientes	11.806.585	5.701.637	6.104.948	14.264.303	8.837.096	5.427.207
Otras cuentas por cobrar corrientes	11.806.585	5.701.637	6.104.948	14.264.303	8.837.096	5.427.207
Deudores com. y otras ctas. por cobrar	4.459.811.415	8.865.981	4.450.945.434	4.098.546.754	12.335.467	4.086.211.287

Nota: Las provisiones de colocaciones de Banco Security se encuentran detalladas en Nota 21 "Otros Provisiones a Corto Plazo"

	31.12.2015				
	NÚMERO CLIENTES CARTERA NO REPACTADA	CARTERA NO REPACTADA BRUTA M\$	NÚMERO CLIENTES CARTERA REPACTADA	CARTERA REPACTADA BRUTA M\$	TOTAL CARTERA NO SECURITIZADA M\$
Cartera no securitizada al día	150.717	4.104.510.907	1.195	166.585.150	4.271.096.057
Cartera no securitizada entre 1 y 30 días	26.175	39.507.179	421	1.792.569	41.299.748
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	15.493	13.205.123	249	474.718	13.679.841
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	2.358	2.561.023	62	299.205	2.860.228
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	813	80.116	5	75.857	155.973
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	619	67.980	4	66.007	133.987
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	1.241	8.755.239	119	1.347.638	10.102.877
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	318	21.953	8	436.103	458.056
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	85	14.270	17	617.333	631.603
Cartera no securitizada más de 250 días	1.162	99.909.331	373	10.617.733	110.527.064
Total cartera no securitizada	198.981	4.268.633.121	2.453	182.312.313	4.450.945.434

	31.12.2014				
	NÚMERO CLIENTES CARTERA NO REPACTADA	CARTERA NO REPACTADA BRUTA M\$	NÚMERO CLIENTES CARTERA REPACTADA	CARTERA REPACTADA BRUTA M\$	TOTAL CARTERA NO SECURITIZADA M\$
Cartera no securitizada al día	85.021	3.741.903.558	1.015	137.495.915	3.879.399.473
Cartera no securitizada entre 1 y 30 días	24.904	40.469.821	377	683.260	41.153.081
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	17.045	10.967.490	215	877.601	11.845.091
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	947	1.933.371	109	395.320	2.328.691
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	153	228.757	12	513.394	742.151
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	96	118.903	15	372.159	491.062
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	664	11.418.651	112	684.841	12.103.492
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	23	60.057	11	228.629	288.686
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	16	16.044	31	716.541	732.585
Cartera no securitizada más de 250 días	233.276	130.671.119	256	6.455.856	137.126.975
Total cartera no securitizada	362.145	3.937.787.771	2.153	148.423.516	4.086.211.287

	31.12.2015		31.12.2014	
	DOC. POR COBRAR PROTESTADOS, CARTERA NO SECURITIZADA	DOC. POR COBRAR EN COBRANZA JUDICIAL, CARTERA NO SECURITIZADA	DOC. POR COBRAR PROTESTADOS, CARTERA NO SECURITIZADA	DOC. POR COBRAR EN COBRANZA JUDICIAL, CARTERA NO SECURITIZADA
Clientes protestados o cobranza judicial	144	506	154	520
Cartera protestada o cobranza judicial	159.355	31.856.587	478.015	28.868.537

NOTA 13– OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015						SALDO 31.12.2014					
	DÓLAR M\$	EURO M\$	UF M\$	PESOS M\$	NUEVO SOL Y OTRAS M\$	TOTAL M\$	DÓLAR M\$	EURO M\$	UF M\$	PESOS M\$	NUEVO SOL Y OTRAS M\$	TOTAL M\$
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS FILIAL BANCARIA												
Inversiones disponibles para la venta	184.156.365	-	84.941.792	151.924.594	-	421.022.751	183.679.497	-	67.557.949	142.841.414	-	394.078.860
Instrumentos para negociación	-	-	91.582.947	97.173.466	-	188.756.413	485.859	-	158.411.135	72.390.730	-	231.287.724
Contratos de derivados financieros	-	-	-	139.322.170	-	139.322.170	-	-	-	90.693.412	-	90.693.412
Activos para leasing	-	-	-	36.284.835	-	36.284.835	-	-	-	14.132.112	-	14.132.112
INVERSIONES PARA RESERVAS TÉCNICAS FILIAL SEGUROS												
Cuotas de fondos mutuos	54.206.422	-	1.307.448	144.673.990	10.581.301	210.769.161	-	-	-	211.520.175	-	211.520.175
Acciones	13.883.707	-	-	5.484.573	2.398	19.370.678	-	-	-	3.360.582	-	3.360.582
Bonos	229.900.905	-	849.316.544	88.489.779	69.569.527	1.237.276.755	-	-	-	1.159.109.386	-	1.159.109.386
Letras hipotecarias	-	-	43.400.245	-	777	43.401.022	-	-	-	47.777.901	-	47.777.901
Depósito a plazo fijo y reajuste	48.523	-	11.819.658	16.918.732	325.909	29.112.822	-	-	-	15.128.867	-	15.128.867
Mutuos hipotecarios	-	-	145.100.987	1.005.592	2.523.711	148.630.290	-	-	-	130.764.448	-	130.764.448
Garantías otorgadas a terceros	-	-	38.444	-	-	38.444	-	-	-	36.941	-	36.941
Instrumentos instituc. internacionales	60.831.816	-	192.718.561	35.834.526	13.952.046	303.336.949	-	-	-	165.053.726	-	165.053.726
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS OTRAS FILIALES												
Bonos	-	-	136.644	-	-	136.644	-	-	367.786	31.216	-	399.002
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.339	-	2.339
Derivados	96.225	-	-	855	-	97.080	10.062	5.227	-	-	-	15.289
Otro instrumento de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.798.565	-	5.798.565
Totales	543.123.963	-	1.420.363.270	717.113.112	96.955.669	2.777.556.014	184.175.418	5.227	226.336.870	2.058.641.814	-	2.469.159.329

NOTA 14– OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS FILIAL BANCARIA		
Anticipo a proveedores	-	1.584.042
Cuentas del personal y préstamos	-	94.127
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS FILIAL SEGUROS		
Préstamos a pensionados	8.355.972	7.850.680
IVA Crédito Fiscal	126.552	294.290
Anticipo a proveedores	23.859	18.194
Cuentas del personal y préstamos	620.856	903.592
Deudores varios	-	320.116
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS OTRAS FILIALES		
Deudores varios	1.798.174	9.765.023
Anticipo a proveedores	1.839.130	948.054
Gastos anticipados	268.749	95.337
Garantías	55.467	469.367
Cuentas del personal y préstamos	60.151	218.620
IVA Crédito Fiscal	1.996.123	2.333.087
Otros activos no financieros	948.437	100.357
Totales	16.093.470	24.994.886

NOTA 15- ACTIVO POR IMPUESTOS, CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Crédito Sence	348.531	168.038
PPM	23.421.487	15.477.235
Crédito activo fijo	4.096	21.216
Recuperación pérdida tributaria	28.075	1.796.059
Otros créditos	2.684.094	2.692.701
Totales	26.486.283	20.155.249

NOTA 16- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Gastos anticipados	1.173.371	1.252.814
Garantías de arriendos	335.577	-
Seguros por cobrar	3.899.080	2.487.891
Doc. y ctas. por cobrar no corrientes	58.169.190	74.777.095
Acciones y derechos	3.048.257	3.483.649
Otros activos	10.506.179	3.710.524
Totales	77.131.654	85.711.973

NOTA 17- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Proveedores	8.372.886	7.711.268
Honorarios por pagar	6.603	58.029
Cuentas por pagar a clientes	13.263.466	12.831.724
Contratos leasing por pagar	1.053.737	989.421
Acreedores de intermediación	733.258	333.001
Seguros por pagar	-	344.919
Cheques caducos	288.851	7.173
FILIAL SEGUROS		
Reservas técnicas	2.037.416.578	1.811.647.371
Siniestros por pagar	22.021.468	18.494.580
Proveedores	1.360.179	1.939.509
Otras obligaciones por pagar	41.261.362	14.441.963
Totales	2.125.778.388	1.868.798.958

NOTA 18- OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

El 20 de noviembre de 2009, la Superintendencia de Valores y Seguros certificó que Grupo Security S.A., inscribió en el Registro de Valores con el número 620 la emisión de bonos serie F desmaterializado por un monto de UF 1.250.000, el cual devenga una tasa del 4,5% anual.

El 27 de agosto de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros certificó que Grupo Security S.A., inscribió en el Registro de Valores con el número 763 la emisión de bonos serie K desmaterializado por un monto de UF 3.000.000, este devenga una tasa del 4,0% anual.

El 4 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros certificó que Grupo Security S.A., inscribió en el Registro de Valores con el número 795 la emisión de bonos serie L3 desmaterializado por un monto de UF 3.000.000, este devenga una tasa del 3,4% anual.

El 4 de junio de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras certificó que Banco Security S.A., inscribió en el Registro de Valores con el número 5/2015 la emisión de bonos bancarios desmaterializados al portador de Banco Security por las series, montos y condiciones que se individualizan a continuación:

- Serie B4 por un monto de UF 5.000.000, éste devenga una tasa del 2,25% anual.
- Serie K6 por un monto de UF 5.000.000, éste devenga una tasa del 2,75% anual.
- Serie K7 por un monto de UF 5.000.000, éste devenga una tasa del 2,75% anual.

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Obligaciones bancarias	540.860.376	421.312.852
Cuentas corrientes	472.085.132	423.152.555
Bonos corrientes	1.144.672.743	919.572.148
Descuento en colocación de bonos	(4.806.073)	(4.943.175)
Obligaciones por derivados	175.483.666	97.642.394
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	34.491.701	56.238.241
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.713.365.904	2.533.244.034
Letras de crédito	28.806.373	34.615.886
Obligaciones con el sector público	16.486.750	18.552.371
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	6.160.060	5.615.572
Totales	5.127.606.632	4.505.002.878

DETALLE DE LAS OBLIGACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

SALDO 31.12.2015														
FILIAL BANCARIA	RUT ENTIDAD DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD DEUDORA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA %	TASA NOMINAL %	VALOR CONTABLE			
											VENCIMIENTO			
											0-90 DÍAS	91 DÍAS -1 AÑO	1 AÑO Y MÁS	TOTAL
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	Mensual	0,36%	0,36%	34.158.165	-	-	34.158.165
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.023.000-9	CORPBANCA	Chile	Pesos	Mensual	0,36%	0,36%	15.020.945	-	-	15.020.945
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCOESTADO	Chile	Pesos	Mensual	0,37%	0,37%	25.113.303	-	-	25.113.303
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO DE CRÉDITO E INVERSIONES	Chile	Pesos	Mensual	0,39%	0,39%	20.761.065	-	-	20.761.065
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	Pesos	Mensual	0,36%	0,36%	21.501.748	-	-	21.501.748
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	Pesos	Mensual	0,34%	0,34%	14.005.230	-	-	14.005.230
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	Pesos	Mensual	0,37%	0,37%	18.031.348	-	-	18.031.348
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.041.000-7	BANCO ITAÚ	Chile	Pesos	Mensual	0,39%	0,39%	19.009.467	-	-	19.009.467
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	Pesos	Mensual	0,37%	0,37%	12.012.017	-	-	12.012.017
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.951.000-4	BANCO HSBC	Chile	Pesos	Mensual	0,34%	0,34%	5.011.900	-	-	5.011.900
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	Chile	Pesos	Mensual	0,54%	0,54%	5.002.700	-	-	5.002.700
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	Mensual	1,36%	1,36%	14.113.438	-	-	14.113.438
Obligaciones bancarias	78.769.870-0	Inversiones Seguros Security S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO BCI	Chile	UF	AL vencimineto	6,78%	6,78%	-	727.720	21.000.000	21.727.720
Obligaciones bancarias	78.769.870-0	Inversiones Seguros Security S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	6,75%	6,75%	-	2.609.161	17.801.455	20.410.616
Obligaciones bancarias	78.769.870-0	Inversiones Seguros Security S.A.	Chile	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,86%	5,86%	-	7.603.907	14.141.914	21.745.821
Obligaciones bancarias	99.301.000-6	Seguros de Vida Security S.A.	Chile	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	Pesos	Mensual	0,00%	0,00%	-	20.009.040	-	20.009.040
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	97.023.000-9	BANCO CORPBANCA	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,90%	5,90%	-	734.963	-	734.963
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,64%	5,64%	-	1.042.710	-	1.042.710
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,78%	4,78%	518.395	598.589	-	1.116.984
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,85%	4,85%	-	961.773	-	961.773
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,88%	5,88%	-	7.050.267	-	7.050.267
Obligaciones bancarias	76.249.637-1	Inmobiliaria Security Norte S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,81%	5,81%	-	2.632.177	-	2.632.177
Obligaciones bancarias	76.229.736-1	Inmobiliaria Cordillera S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,22%	5,22%	922.180	2.159.405	-	3.081.585
Obligaciones bancarias	76.307.766-7	Inmobiliaria Alto San Rafael	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,03%	5,03%	-	3.095.530	-	3.095.530
Obligaciones bancarias	76.360.997-8	Inmobiliaria Alto Chamisero	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,94%	4,94%	-	2.509.523	-	2.509.523
Obligaciones bancarias	85.633.900-9	Travel Security S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	1.301.243	-	-	1.301.243
Obligaciones bancarias	85.633.900-9	Travel Security S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	8.707	-	-	8.707
Obligaciones bancarias	20548601372	Viajes Security S.A.	Perú	20.100.047.218	BCP	Peru	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	1.533.780	-	-	1.533.780
Subtotal											208.025.631	51.734.765	52.943.369	312.703.765

FILIAL BANCARIA	RUT ENTIDAD DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD DEUDORA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA %	TASA NOMINAL %	VENCIMIENTO			
											0-90 DÍAS	91 DÍAS -1 AÑO	1 AÑO Y MÁS	TOTAL
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	400.599.168-K	AGRICULTURAL BANK OF CHINA THE	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	28.563	-	-	28.563
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	404.590.548-4	BBVA BANCOMER S A	México	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	13.607	-	-	13.607
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	406.595.168-7	BANK OF CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	2.009.717	-	-	2.009.717
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	406.595.168-7	BANK OF CHINA	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	3.674.480	-	-	3.674.480
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	406.598.168-3	BANK OF CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	126.026	-	-	126.026
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	406.598.168-3	BANK OF CHINA	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	61.809	-	-	61.809
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	407.855.136-K	BANK OF MONTREAL	Canada	Dólar	Semestral	0,71%	0,71%	21.274.076	-	-	21.274.076
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	408.130.412-8	BANK OF TOKYO MITSUBISHI	Japón	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	41.458	-	-	41.458
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	408.404.268-K	BNP PARIBAS S A	Francia	Euro	Anual	0,00%	0,00%	-	135.086	-	135.086
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	408.547.340-4	BNP PARIBAS	Hong Kong	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	41.937	-	-	41.937
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	411.885.828-5	CITIBANK Estados Unidos	Estados Unidos	Dólar	Anual	0,70%	0,70%	14.182.497	-	-	14.182.497
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	411.885.828-5	CITIBANK Estados Unidos	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,81%	0,81%	10.630.980	-	-	10.630.980
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	411.885.828-5	CITIBANK Estados Unidos	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,94%	0,94%	-	24.812.879	-	24.812.879
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	412.527.204-0	COMMERZBANK AG	Alemania	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	20.721	-	-	20.721
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	412.527.204-0	COMMERZBANK AG	Alemania	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	16.490	-	-	16.490
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	412.600.168-7	BANK OF COMMUNICATION	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	60.473	-	-	60.473
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	414.741.808-1	CITIBANK N A	Taiwán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	188.036	-	-	188.036
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	444.047.440-9	WOORI BANK KOREA REPUBLIC	Corea del Sur	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	60.668	-	-	60.668
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	445.331.168-1	MEGA INTERNATIONAL COMMERCIAL BANK CO	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	20.637	-	-	20.637
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	445.331.808-2	MEGA INTERN COMMERCIAL BANK CO LTDA	Taiwán	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	80.305	-	-	80.305
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	446.410.828-4	THE BANK OF NEW YORK MELLON	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,62%	0,62%	-	20.577.295	-	20.577.295
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	446.525.104-8	BANCO ITAU S A	Brasil	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	14.696	-	-	14.696
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	448.660.440-4	KOREA EXCHANGE BANK	Corea del Sur	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	48.379	-	-	48.379
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	450.917.168-3	BANK OF NINGBO CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	22.799	-	-	22.799
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	454.962.776-0	CITIBANK N A	Tailandia	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	81.926	-	-	81.926
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	456.305.136-7	BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO CANADA	Canada	Dólar	Trimestral	0,84%	0,84%	-	10.636.342	-	10.636.342
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	458.340.168-2	CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	128.258	-	-	128.258
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Anual	1,79%	1,79%	-	-	17.718.382	17.718.382
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,61%	0,61%	21.291.835	-	-	21.291.835
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,68%	0,68%	-	14.174.000	-	14.174.000
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	195.247	-	-	195.247
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	460.732.440-4	DEUTSCHE BANK AG SEOUL BRANCH	Corea del Sur	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	45.392	-	-	45.392
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	461.654.636-3	MEEZAN BANK LIMITED	Pakistán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	71.052	-	-	71.052

FILIAL BANCARIA	RUT ENTIDAD DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD DEUDORA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA %	TASA NOMINAL %	VENCIMIENTO			
											0-90 DÍAS	91 DÍAS - 1 AÑO	1 AÑO Y MÁS	TOTAL
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	469.606.636-7	STANDARD CHARTERED BANK PAKISTAN LIMITE	Pakistán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	131.367	-	-	131.367
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	469.615.636-6	UNITED BANK LIMITED	Pakistán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	132.096	-	-	132.096
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	472.655.276-8	STANDARD CHARTERED BANK REINO UNIDO	Reino Unido	OTR	Trimestral	0,00%	0,00%	202.604	-	-	202.604
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	472.815.168-K	STANDARD CHARTERED BANK	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	35.243	-	-	35.243
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	472.928.340-7	STANDARD CHARTERED BANK Hong Kong LIMITE	Hong Kong	Dólar	Mensual	0,0%	0,0%	19.974	-	-	19.974
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Estados Unidos	Dólar	Anual	0,6%	0,6%	-	21.271.659	-	21.271.659
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,6%	0,6%	7.097.428	-	-	7.097.428
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,6%	0,6%	-	17.726.216	-	17.726.216
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	480.612.396-5	UNICREDIT BANCA SPA CRED ITL	Italia	Euro	Trimestral	0,0%	0,0%	113.731	14.181	-	127.912
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	484.334.828-4	WELLS FARGO NA	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,0%	0,0%	127.193	-	-	127.193
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	494.430.396-6	BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA SPA ITA	Italia	Euro	Trimestral	0,0%	0,0%	30.710	-	-	30.710
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	CHILE	473.432.828-1	STANDARD CHARTERED BANK NEW YORK	Estados Unidos	Dólar	Mensual	0,0%	0,0%	18.252.258	-	-	18.252.258
Obligaciones Bancarias	96.639.280-0	A.G.F. Security S.A.	CHILE	96.639.280-0	OTROS	Chile	Pesos	Diario	0,0%	0,0%	4.903	-	-	4.903
Obligaciones Bancarias	96.639.280-0	A.G.F. Security S.A.	CHILE	96.639.280-0	OTROS	Chile	Pesos	Diario	0,0%	0,0%	687	-	-	687
Obligaciones Bancarias	96.515.580-5	Valores Security S.A.	CHILE	96.515.580-5	BANCO SCOTIABANK	Chile	Pesos	Anual	0,0%	0,0%	510.313	-	-	510.313
Total											309.116.202	161.082.423	70.661.751	540.860.376

Detalle de las obligaciones al 31 de diciembre de 2014

SALDO 31.12.2014														
FILIAL BANCARIA	RUT ENTIDAD DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD DEUDORA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA %	TASA NOMINAL %	VALOR CONTABLE			
											VENCIMIENTO			
											0-90 DÍAS	91 DÍAS - 1 AÑO	1 AÑO Y MÁS	TOTAL
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	Mensual	0,32%	0,32%	29.449.278	-	-	29.449.278
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.023.000-9	CORPBANCA	Chile	Pesos	Mensual	0,35%	0,32%	13.160.642	-	-	13.160.642
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.030.000-7	BANCOESTADO	Chile	Pesos	Mensual	0,31%	0,32%	34.817.777	-	-	34.817.777
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO DE CRÉDITO E INVERSIONES	Chile	Pesos	Mensual	0,34%	0,32%	14.022.451	-	-	14.022.451
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	Pesos	Mensual	0,32%	0,32%	20.263.067	-	-	20.263.067
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	Pesos	Mensual	0,32%	0,32%	15.017.079	-	-	15.017.079
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	Pesos	Mensual	0,32%	0,32%	6.025.573	-	-	6.025.573
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.041.000-7	BANCO ITAÚ	Chile	Pesos	Mensual	0,32%	0,32%	12.508.684	-	-	12.508.684
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	Pesos	Mensual	0,32%	0,32%	12.018.729	-	-	12.018.729
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.951.000-4	BANCO HSBC	Chile	Pesos	Mensual	0,31%	0,32%	5.015.929	-	-	5.015.929
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	Chile	Pesos	Mensual	0,32%	0,32%	5.008.400	-	-	5.008.400
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	Mensual	0,38%	0,00%	6.002.262	-	-	6.002.262
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.041.000-7	BANCO ITAÚ	Chile	Dólar	Mensual	1,15%	1,00%	5.044.289	-	-	5.044.289
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	97.952.000-K	BANCO PENTA	Chile	Dólar	Mensual	0,38%	1,18%	1.820.001	-	-	1.820.001
Obligaciones bancarias	96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	E-1	OTROS	Chile	Pesos	Mensual	0,00%	0,00%	809.107	-	-	809.107
Obligaciones bancarias	99.301.000-6	Seguros de Vida Security S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO BCI	Chile	UF	AL vencimineto	3,93%	3,93%	-	-	21.727.720	21.727.720
Obligaciones bancarias	99.301.000-6	Seguros de Vida Security S.A.	Chile	97.04.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	6,05%	6,05%	-	-	21.713.162	21.713.162
Obligaciones bancarias	99.301.000-6	Seguros de Vida Security S.A.	Chile	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,28%	5,28%	-	-	15.715.796	15.715.796
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	97.023.000-9	BANCO CORPBANCA	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,50%	5,50%	321.008	408.742	-	729.750
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,00%	5,00%	1.053.161	-	-	1.053.161
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,12%	5,12%	519.493	598.886	-	1.118.379
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,08%	5,08%	-	962.420	-	962.420
Obligaciones bancarias	96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Chile	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,68%	4,68%	1.071.891	-	-	1.071.891
Obligaciones bancarias	77.441.660-9	Inmobiliaria Security Doce Limitada	Chile	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,10%	5,10%	1.647.484	511.891	-	2.159.375
Obligaciones bancarias	76.167.559-1	Inmobiliaria Los Espinos S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,90%	4,90%	2.933.455	600.648	-	3.534.103
Obligaciones bancarias	76.200.933-1	Inmobiliaria Ñuñoa IV S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,02%	5,02%	3.836.375	5.017.065	-	8.853.440
Obligaciones bancarias	76.249.637-1	Inmobiliaria Security Norte S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,97%	4,97%	2.677.884	-	-	2.677.884
Obligaciones bancarias	76.229.736-1	Inmobiliaria Cordillera S.A.	Chile	97.006.000-6	BANCO DE SANTANDER	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,79%	4,79%	252.525	1.774.889	-	2.027.414
Obligaciones bancarias	76.307.766-7	Inmobiliaria Alto San Rafael	Chile	97.006.000-6	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,94%	4,94%	-	2.272.638	-	2.272.638
Obligaciones bancarias	76.360.997-8	Inmobiliaria Alto Chamisero	Chile	97.006.000-6	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,26%	5,26%	-	2.536.123	-	2.536.123
Obligaciones bancarias	85.633.900-9	Travel Security S.A.	Chile	97.023.000-9	BANCO BCI	Chile	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	-	2.062.789	-	2.062.789
Obligaciones bancarias	85.633.900-9	Travel Security S.A.	Chile	97.004.000-5	BANCO BCI	Chile	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	144.520	1.526.037	-	1.670.557
Obligaciones bancarias	20548601372	Viajes Security S.A.	Perú	20.100.047.218	BCP	Peru	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	-	2.013.630	-	2.013.630
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	400.260.168-6	AGRICULTURAL BANK OF CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	6.924	-	-	6.924
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	404.590.548-4	BBVA BANCOMER S A	México	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	68.570	-	-	68.570
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	406.595.168-7	BANK OF CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	61.040	-	-	61.040
Subtotal											195.577.598	20.285.758	59.156.678	275.020.034

FILIAL BANCARIA	RUT ENTIDAD DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD DEUDORA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA %	TASA NOMINAL %	VENCIMIENTO			
											0-90 DÍAS	91 DÍAS - 1 AÑO	1 AÑO Y MÁS	TOTAL
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	406.595.168-7	BANK OF CHINA	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	2.068.942	-	-	2.068.942
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	406.598.168-3	BANK OF CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	18.625	-	-	18.625
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	406.952.396-5	UBI BANCA SCPA	Italia	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	41.693	-	-	41.693
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	407.840.828-1	BANK OF AMERICA Estados Unidos	Estados Unidos	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	15.663	-	-	15.663
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	407.855.136-K	BANK OF MONTREAL	Canadá	Dólar	Semestral	0,23%	0,23%	15.190.400	-	-	15.190.400
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	408.130.412-8	BANK OF TOKYO MITSUBISHI	Japón	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	22.039	-	-	22.039
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	408.404.268-K	BNP PARIBAS S.A.	Francia	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	-	-	64.584	64.584
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	408.404.268-K	BNP PARIBAS S.A.	Francia	Euro	Semestral	0,00%	0,00%	-	-	64.584	64.584
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	408.701.104-1	BCO DO BRASIL	Brasil	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	42.946	-	-	42.946
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	409.047.240-8	BCO SANTANDER CENTRAL HISPANO S A	España	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	59.183	-	-	59.183
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	411.885.828-5	CITIBANK Estados Unidos	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,48%	0,48%	-	18.227.487	-	18.227.487
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	412.335.204-7	COMMERZBANK AG Alemania	Alemania	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	23.584	-	-	23.584
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	412.335.204-7	COMMERZBANK AG Alemania	Alemania	Dólar	Trimestral	0,82%	0,82%	108.633	18.279.846	-	18.388.479
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	412.527.204-0	COMMERZBANK AG Alemania	Alemania	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	127.539	-	-	127.539
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	413.040.340-4	CITIBANK NA	Hong Kong	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	40.267	-	-	40.267
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	413.040.340-4	CITIBANK NA	Hong Kong	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	81.792	-	-	81.792
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	004147418081	CITIBANK N A	Taiwán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	7.575	-	-	7.575
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	415.565.104-6	DEUTSCHE BANK AG BRAZIL	Brasil	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	-	760.984	-	760.984
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	416.211.396-3	DEUSTCHE BANK SPA	Italia	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	7.576	-	-	7.576
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	444.184.376-9	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING	India	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	81.437	-	-	81.437
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	445.315.168-4	IND AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	57.799	-	-	57.799
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	445.315.168-4	IND AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	98.426	-	-	98.426
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	445.331.808-2	MEGA INTERN COMMERCIAL BANK CO LTDA	Taiwán	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	18.109	-	-	18.109
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	445.331.808-2	MEGA INTERN COMMERCIAL BANK CO LTDA	Taiwán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	41.724	-	-	41.724
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	446.005.584-4	ING BANK N V	Países Bajos	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	30.496	-	-	30.496
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	446.410.828-4	THE BANK OF NEW YORK MELLON	Estados Unidos	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	3.859	-	-	3.859
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	446.410.828-4	THE BANK OF NEW YORK MELLON	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	63.864	-	-	63.864
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	446.525.104-8	BANCO ITAU S A	Brasil	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	79.301	-	-	79.301
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	448.864.776-3	KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	Tailandia	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	35.869	-	-	35.869
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	458.340.168-2	CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	90.964	-	-	90.964
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Mensual	0,51%	0,51%	-	21.258.936	-	21.258.936
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,43%	0,43%	12.684.984	18.243.090	-	30.928.074
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	460.196.376-6	INDUSIND BANK LIMITED	Taiwán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	1.486	-	-	1.486
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	461.802.680-4	ING BANK NA	Rumania	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	35.189	-	-	35.189

FILIAL BANCARIA	RUT ENTIDAD DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD DEUDORA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA %	TASA NOMINAL %	VENCIMIENTO			
											0-90 DÍAS	91 DÍAS - 1 AÑO	1 AÑO Y MÁS	TOTAL
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	467.788.340-0	WELLS FARGO BANK NA	Hong Kong	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	4.161	-	-	4.161
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	472.625.884-3	STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA	Sudáfrica	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	60.636	-	-	60.636
Obligaciones bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	472.655.276-8	STANDARD CHARTERED BANK REINO UNIDO	Reino Unido	Otra	Trimestral	0,00%	0,00%	161.727	-	-	161.727
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	472.655.828-6	STANDARD CHARTERED BANK NY	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,5%	0,5%	30.389.302	-	-	30.389.302
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	472.815.168-K	STANDARD CHARTERED BANK	China	Dólar	Trimestral	0,0%	0,0%	29.376	-	-	29.376
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,6%	0,6%	6.076.298	-	-	6.076.298
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	474.442.168-9	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK	China	Dólar	Trimestral	0,0%	0,0%	35.832	-	-	35.832
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	480.612.396-5	UNICREDIT BANCA SPA CRED ITL	Italia	Euro	Mensual	0,0%	0,0%	14.052	28.194	-	42.246
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	480.612.396-5	UNICREDIT BANCA SPA CRED ITL	Italia	Euro	Trimestral	0,0%	0,0%	46.177	-	-	46.177
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	480.620.396-9	UNICREDIT SPA	Italia	Euro	Trimestral	0,0%	0,0%	26.948	-	-	26.948
Obligaciones Bancarias	97.053.005-3	Banco Security	Chile	E-1	OTROS	Chile	Otros	Mensual	0,0%	0,0%	249.495	-	-	249.495
Obligaciones Bancarias	96.515.580-5	Valores Security S.A.	Chile	E-1	OTROS	Chile	Otros	Diario	0,0%	0,0%	1.056.723	-	-	1.056.723
Obligaciones Bancarias	96.639.280-0	A.G.F. Security S.A.	Chile	E-1	OTROS	Chile	Otros	Diario	0,0%	0,0%	34.422	-	-	34.422
Total											264.942.711	97.084.295	59.285.846	421.312.852

Detalle de los bonos al 31 de diciembre de 2015

31.12.2015															
SERIE	MONEDA ÍNDICE DE REAJUSTE	MONTO NOMINAL COLOCADO	FECHA VENC.	PERIODICIDAD		COLOCACIÓN CHILE O EXTRANJERO	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	NOMBRE EMPRESA EMISORA	PAÍS DONDE ESTÁ ESTABLECIDA LA EMPRESA EMISORA	GARANTIZADO SI/NO	VALOR CONTABLE			
				PAGO DE INTERESES	PAGO DE AMORTIZACIONES							VENCIMIENTO			TOTAL
												0-90 DÍAS	91 DÍAS -1 AÑO	1 AÑO Y MÁS	
BSECU-K	UF	3.000.000	15-09-32	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	8.321	-	8.321
BSECU-F	UF	1.250.000	15-06-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,73%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	419.107	-	419.107
BSECU-L3	UF	3.000.000	15-11-35	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,80%	3,80%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	327.602	-	327.602
Dcto. Bonos	UF			SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE			GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	(4.665.020)	-	(4.665.020)
BFSEC-A	UF	1.000.000	15-12-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,50%	4,25%	FACTORING SECURITY	CHILE	NO	-	-	25.535.446	25.535.446
G1	UF	3.000.000	01-12-16	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,33%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	8.764.802	-	8.764.802
H1	UF	2.045.000	01-12-29	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,42%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	47.891.115	47.891.115
K1	UF	3.000.000	01-01-18	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	4,04%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	76.570.964	76.570.964
K2	UF	4.000.000	01-11-21	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,74%	3,25%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	100.537.128	100.537.128
K3	UF	4.000.000	01-11-22	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,53%	3,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	101.977.696	101.977.696
K6	UF	1.560.000	01-03-25	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,75%	2,75%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	115.988.924	115.988.924
M1	UF	3.000.000	01-07-19	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,24%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	3.848.997	3.906.306	24.690.098	32.445.401
N1	UF	3.000.000	01-07-19	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,00%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	76.662.787	76.662.787
P1	UF	3.000.000	01-06-16	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,43%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	76.948.108	-	76.948.108
R1	UF	3.000.000	01-06-21	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,00%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	7.653.361	36.145.472	43.798.833
S2	UF	200.000	01-03-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	6,53%	5,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	493.908	507.308	521.079	1.522.295
B2	UF	4.000.000	01-11-17	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,25%	3,25%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	103.307.136	103.307.136
B3	UF	2.841.000	01-06-19	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	1,25%	2,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	74.598.989	74.598.989
K4	UF	5.000.000	01-10-23	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,60%	3,60%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	131.525.620	131.525.620
K5	UF	5.000.000	01-06-24	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,75%	2,80%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	125.701.416	125.701.416
Total											4.342.905	93.869.895	1.041.653.870	1.139.866.670	

Detalle de los bonos al 31 de diciembre de 2014

31.12.2014															
SERIE	MONEDA ÍNDICE DE REAJUSTE	MONTO NOMINAL COLOCADO	FECHA VENC.	PERIODICIDAD		COLOCACIÓN CHILE O EXTRANJERO	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	NOMBRE EMPRESA EMISORA	PAÍS DONDE ESTÁ ESTABLECIDA LA EMPRESA EMISORA	GARANTIZADO SI/NO	VALOR CONTABLE			
				PAGO DE INTERESES	PAGO DE AMORTIZACIONES							VENCIMIENTO			TOTAL
												0-90 DÍAS	91 DÍAS -1 AÑO	1 AÑO Y MÁS	
BSECU-K	UF	3.000.000	15-09-2032	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	8.039	-	8.039
BSECU-F	UF	1.250.000	15-06-2038	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,73%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	404.946	-	404.946
BSECU-L3	UF	3.000.000	15-11-2035	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,80%	3,80%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	316.534	-	316.534
Dcto. Bonos	UF			SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE			GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	(4.943.175)	-	(4.943.175)
BFSEC-A	UF	1.000.000	15-12-2017	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,50%	4,25%	FACTORING SECURITY	CHILE	NO	-	-	24.419.427	24.419.427
G1	UF	3.000.000	01-06-2016	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	0,0333	0,0300	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	8.172.629	8.417.836	16.590.465
H1	UF	2.045.000	01-06-2029	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,42%	3,00%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	45.468.515	45.468.515
K1	UF	3.000.000	01-07-2017	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	4,04%	3,00%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	72.877.161	72.877.161
K2	UF	4.000.000	01-11-2021	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,74%	3,25%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	96.194.672	96.194.672
K3	UF	4.000.000	01-11-2022	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,53%	3,50%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	97.835.668	97.835.668
M1	UF	3.000.000	01-07-2019	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,24%	3,00%	BCO SECURITY	CHILE	NO	3.585.572	3.638.951	31.131.553	38.356.076
N1	UF	3.000.000	01-07-2019	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,00%	3,00%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	73.290.369	73.290.369
P1	UF	3.000.000	01-06-2016	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,43%	3,00%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	73.647.143	73.647.143
R1	UF	3.000.000	01-06-2021	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,00%	3,00%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	7.114.655	41.937.363	49.052.018
S2	UF	500.000	01-09-2016	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	6,53%	5,50%	BCO SECURITY	CHILE	NO	447.820	459.971	1.456.160	2.363.951
B2	UF	4.000.000	01-11-2017	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,25%	3,25%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	99.412.596	99.412.596
K4	UF	5.000.000	01-10-2023	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,60%	3,60%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	126.665.255	126.665.255
K5	UF	4.265.000	01-06-2024	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,75%	2,80%	BCO SECURITY	CHILE	NO	-	-	102.669.313	102.669.313
Total											4.033.392	15.172.550	895.423.031	914.628.973	

NOTA 19- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
FILIAL BANCARIA		
Cartas de créditos enteradas en efectivo	199.235	-
Cuentas de depósito a la vista	2.493.329	2.655.541
Depósitos a plazo vencidos	2.566.203	1.649.985
Fondos disponibles mutuos hipotecarios	31.078.319	18.665.083
Operaciones corrientes pendientes de pago	419.109	(1.990.324)
Órdenes de pago pendientes	2.706.893	1.543.158
Recaudación órdenes de pago clientes	2.185.806	1.679.396
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	7.094.554	6.229.682
Saldos acreedores por operaciones de cambio	5.090	5.422
Saldos por aplicar tarjetas de crédito	8.028.322	5.840.283
Vales vista	34.100.475	33.942.582
Otros pasivos no financieros corrientes	5.633.531	9.969.458
Boletas de garantía	10.886.082	4.296.537
OTRAS FILIALES		
Dividendos por pagar	13.800.997	14.385.887
Imposiciones por pagar	2.421.690	2.179.731
Obligaciones con terceros	7.448.130	6.110.051
Deudas con el fisco	(87.040)	112.835
Impuesto de segunda categoría	27.769	24.508
Impuesto único a los trabajadores	515.488	701.242
IVA débito fiscal	1.933.703	2.104.501
Remuneraciones por pagar	64.150	7.783
PPM por pagar	56.568	94
Otros acreedores	16.694	1.971
Ingresos diferidos	750.191	864.998
Totales	134.345.288	110.980.404

NOTA 20- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Impuesto adicional	21.529	48.672
Provisión impuesto renta	23.653.751	23.265.528
Otros	1.979	15.385
Totales	23.677.259	23.329.585

NOTA 21- OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
FILIAL BANCARIA		
Créditos con bancos del país	338	-
Créditos con bancos del exterior	378	15.045
Colocaciones comerciales	60.173.373	47.334.331
Contratos de leasing	2.350.597	2.050.676
Colocaciones para vivienda	977.279	722.253
Colocaciones de consumo	10.798.778	8.935.444
Riesgo de créditos contingentes	6.302.386	4.170.336
Bienes recibidos en pago	144.800	43.680
Dividendos mínimos	4.002	5.132
Riesgo país	189.326	90.506
Otras provisiones	4.121.848	9.227.244
OTRAS FILIALES		
Bonos	312.765	-
Fluctuación de cartera	1.485.309	2.975.751
Provisiones de otros gastos	15.460.062	11.865.698
Totales	102.321.241	87.436.096

NOTA 22- PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Provisión vacaciones	6.721.222	5.347.815
Provisión indemnizaciones	22.248	20.113
Provisiones bonos	679.213	572.348
Provisión por otro beneficio	-	833.696
Totales	7.422.683	6.773.972

NOTA 23- OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Obligaciones por bonos en circulación L/P	185.810.903	178.546.475
Bonos subordinados	158.575.072	163.537.237
Reajustes por pagar bonos subordinados	41.848.846	37.106.363
Intereses por pagar bonos subordinados	2.106.567	2.198.459
Diferencia de precio diferida subordinados	(4.659.681)	(5.123.134)
Gastos por bonos subordinados	(44.930)	(49.644)
Totales	383.636.777	376.215.756

Detalle de bonos al 31 de diciembre de 2015

SERIE	MONEDA ÍNDICE DE REAJUSTE	MONTO NOMINAL COLOCADO	FECHA VENCIM.	PERIODICIDAD		COLOCAC. CHILE O EXTRANJERO	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	NOMBRE EMPRESA EMISORA	PAÍS EMP. EMISORA	GARANTIZ. SÍ/NO	VALOR CONTABLE				
				PAGO DE INTERESES	PAGO DE AMORTIZ.							VENCIMIENTO				
												MENOR A 1 AÑO	1-3 AÑOS	3-5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
BSECU-L3	UF	3.000.000	15-11-35	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,80%	3,80%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	76.887.270	76.887.270
BSECU-F	UF	1.250.000	15-06-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	32.036.363	32.036.363
BSECU-K	UF	3.000.000	15-09-32	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	76.887.270	76.887.270
USECB	UF	1.000.000	01-03-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	6,85%	6,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.355.849	2.508.968	-	-	4.864.817
USECC	UF	500.000	01-01-18	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	7,16%	6,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.626.010	5.252.020	-	-	7.878.030
USECD	UF	750.000	01-03-22	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	7,38%	6,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	1.507.333	3.291.414	3.698.234	4.006.747	12.503.728
USECE	UF	1.200.000	01-11-27	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,47%	4,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.158.719	4.317.438	4.317.438	16.190.463	26.984.058
USECJ1	UF	2.000.000	01-12-31	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,00%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	5.262.089	5.582.541	37.366.753	48.211.383
USECJ2	UF	3.000.000	01-03-37	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,05%	4,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	77.420.163	77.420.163
USECJ3	UF	665.000	01-10-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,00%	4,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	19.963.695	19.963.695
Totales												8.647.911	20.631.929	13.598.213	340.758.724	383.636.777

Detalle de bonos al 31 de diciembre de 2014

SALDO M\$ 31.12.2014																
SERIE	MONEDA ÍNDICE DE REAJUSTE	MONTO NOMINAL COLOCADO	FECHA VENCIM.	PERIODICIDAD		COLOCAC. CHILE O EXTRANJERO	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	NOMBRE EMPRESA EMISORA	PAÍS EMP. EMISORA	GARANTIZ. SÍ/NO	VALOR CONTABLE				
				PAGO DE INTERESES	PAGO DE AMORTIZ.							VENCIMIENTO				
												MENOR A 1 AÑO	1-3 AÑOS	3-5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
BSECU-L3	UF	3.000.000	15-11-35	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,80%	3,80%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	73.881.300	73.881.300
BSECU-F	UF	1.250.000	15-06-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	30.783.875	30.783.875
BSECU-K	UF	3.000.000	15-09-32	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	73.881.300	73.881.300
USECB	UF	1.000.000	01-03-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	6,85%	6,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.122.565	4.667.987	-	-	6.790.552
USECC	UF	500.000	01-01-18	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	7,16%	6,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.516.349	5.032.698	2.516.349	-	10.065.396
USECD	UF	750.000	01-03-22	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	7,38%	6,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	1.358.107	2.965.561	3.332.106	5.644.134	13.299.908
USECE	UF	1.200.000	01-11-27	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,47%	4,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.070.554	4.141.108	4.141.108	17.599.776	27.952.546
USECJ1	UF	2.000.000	01-12-31	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,00%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	2.473.138	5.171.075	38.353.444	45.997.657
USECJ2	UF	3.000.000	01-03-37	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,05%	4,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	74.371.650	74.371.650
USECJ3	UF	665.000	01-10-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,00%	4,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	19.191.572	19.191.572
Totales											8.067.575	19.280.492	15.160.638	333.707.051	376.215.756	

NOTA 24- CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
FILIAL BANCARIA		
Acreeedores por intermediación	23.045.351	26.050.884
Cuentas y documentos por pagar L/P	20.272.348	25.062.192
Ingresos percibidos por adelantado	2.148.656	931.000
Operac. no corrientes pendientes de pago	2.813.830	622.562
Otros pasivos no corrientes	-	19.468.123
OTRAS FILIALES		
Operac. no corrientes pendientes de pago	4.366.287	13.955.880
Obligaciones por leasing L/P	7.557.777	328.444
Documentos por pagar L/P	-	25.850
Totales	60.204.249	86.444.935

NOTA 25- CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

RUT	SOCIEDAD	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
96.588.080-1	Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	-	1.438.866
96.683.120-0	Cía. de Seguros Generales Penta Security S.A.	-	176.918
E-0	Otros	-	38.038
	Total	-	1.653.822

NOTA 26- CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, NO CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

RUT	SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	ORIGEN DE LA TRANSACCIÓN	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
76.213.641-4	Inversiones CMC Ltda.	Pagaré	Accionista 30% Inmobiliaria Vista la Dehesa S.A.	902.558	-
	Total			902.558	-

NOTA 27- INGRESOS Y GASTOS

A) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representarán los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Grupo Security.

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán igualmente, considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo con IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

La composición de presente rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Ingresos Factoring	27.273.777	26.757.413
Ingresos Securitizadora	178.305	170.871
Ingreso prima directa Vida Security	254.951.087	223.035.100
Otros ingresos por intereses Vida Security	95.803.616	101.848.090
Asesorías y servicios inmobiliarios	730.562	-
Ingresos por asesorías y servicios	2.827.479	3.502.501
Ingresos por ventas	49.221.833	36.341.939
Ingresos por inversiones	(5.527)	(10.883)
Ingresos por arriendos	(1.200.931)	192.501
Ingresos por comisiones e intereses	16.267.354	1.836.886
INTERESES		
Contratos de retrocompra	97.145	287.771
Créditos otorgados a bancos	456.006	682.647
Colocaciones comerciales	155.618.122	148.971.191
Colocaciones para vivienda	20.865.139	21.265.580
Colocaciones de consumo	44.617.497	38.639.448
Instrumentos de inversión	17.350.784	15.900.831
Instrumentos financieros para negociación	5.625.341	15.352
Otros ingresos por intereses	17.755.273	3.743.216
REAJUSTES		
Colocaciones comerciales	47.513.262	60.765.157
Colocaciones para vivienda	21.250.047	29.000.959
Colocaciones de consumo	186.459	248.410
Instrumentos de inversión	2.919.404	4.225.720
Instrumentos financieros para negociación	3.954.521	27.914
Otros reajustes ganados	4.690.290	226.121
COMISIONES		
Préstamos con letras de crédito	42.447	54.960
Líneas de crédito y sobregiros	1.962.044	1.897.149
Avales y cartas de crédito	5.320.553	5.268.396
Servicios de tarjetas	6.869.141	6.021.054
Administración de cuentas	2.761.054	2.752.821
Cobranzas, recaudaciones y pagos	10.666.184	8.106.436
Intermediación y manejo de valores	2.839.946	5.906.200
Inversiones en fondos mutuos u otros	20.203.743	13.767.123
Otras comisiones ganadas	12.543.545	13.022.912
OPERACIONES FINANCIERAS		
Resultado neto instrumentos financieros para negociación	2.361.475	22.946.204
Derivados de negociación	(17.936.367)	(2.500.352)
Resultado neto instrumentos disponibles para la venta	(2.122.653)	274.339
Venta de cartera de créditos	(181.473)	525.708
Otros ingresos	4.961.362	4.279.270
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Ingresos por bienes recibidos en pago	144.053	307.738
Liberación de provisiones por contingencias	545.734	458.705
Utilidad por venta de activo fijo	883.225	699.262
Arriendos recibidos	150.845	-
Recuperación de gastos	1.177.697	-
Intereses penales	197.582	-
Otros ingresos operacionales leasing	239.279	-
Otros ingresos	6.056.669	6.959.235
Totales	848.632.930	808.421.895

B) COSTOS DE VENTAS

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

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Costos de ventas Factoring	9.215.068	9.949.783
Costos de venta Inmobiliaria	27.841.878	2.724.971
Costos de Vida Security	285.835.328	268.242.633
Costos de ventas otras filiales	21.206.169	25.630.555
Otros costos	527.253	53.983
INTERESES		
Depósitos a la vista	480.736	418.000
Contratos de retrocompra	1.515.131	2.507.000
Depósitos y captaciones a plazo	74.656.653	85.517.000
Obligaciones con bancos	1.077.617	1.002.000
Instrumentos de deuda emitidos	43.913.343	38.709.000
Otras obligaciones financieras	464.696	540.000
Otros gastos por intereses o reajustes	122.497	286.000
REAJUSTES		
Depósitos a la vista	73.045	88.000
Depósitos y captaciones a plazo	10.804.923	21.073.000
Instrumentos de deuda emitidos	48.832.268	55.920.000
Otras obligaciones financieras	664.980	1.080.000
Otros gastos por intereses o reajustes	2.365	3.000
COMISIONES		
Comisiones por operación con valores	490.124	250.000
Otras comisiones	8.373.968	9.994.586
PROVISIONES		
Colocaciones comerciales	37.724.569	25.109.000
Colocaciones para vivienda	386.291	366.000
Colocaciones de consumo	8.366.039	8.514.000
Créditos otorgados a bancos	(14.593)	(313.000)
Créditos contingentes	2.132.050	(949.000)
Recuperación de créditos castigados	(4.491.629)	(3.403.000)
Otros costos de venta		
Otros costos de venta	5.290.830	2.803.930
Totales	585.491.599	556.117.441

C) OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Gastos varios	11.603.869	10.042.892
Prov. sobre bienes recibidos en pago	1.931.978	369.000
Provisión riesgo país	244.554	165.000
Deterioro	1.557.056	5.500.548
Totales	15.337.457	16.077.440

D) OTROS INGRESOS

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

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Intereses ganados	16.200	407.823
Utilidad depósitos a plazo	99.472	707.588
Utilidad fondo mutuo	175.757	307.991
Otros ingresos operaciones financieras	517.525	26.688
Percibido por acciones y derechos en otras sociedades	259.858	151.879
Ingresos de administración	402.929	4.852
Otros ingresos	670.630	182.853
Totales	2.142.371	1.789.674

NOTA 28- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Remuneraciones	92.664.128	69.083.039
Asesorías	3.236.508	15.666.263
Gastos de mantención	5.288.537	4.364.726
Útiles de oficinas	749.239	566.742
Depreciación y amortización	9.664.380	9.281.463
Arriendos	6.680.588	5.209.456
Seguros	692.397	634.327
Gastos de informática y comunicaciones	8.212.030	4.506.156
Servicios subcontratados	4.900.379	4.468.851
Gastos del directorio	1.264.927	1.043.944
Publicidad y propaganda	7.958.648	6.967.424
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	3.391.610	3.793.954
Provisión de colocación	2.024.153	2.349.400
Provisiones varias	4.119.170	(247.507)
Gastos generales	28.486.802	26.087.112
Totales	179.333.496	153.775.350

NOTA 29- REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en el ejercicio por remuneraciones y compensaciones de saldos a los empleados.

El gasto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Sueldos y salarios	70.262.263	58.896.997
Beneficios a los empleados	22.401.865	10.186.042
Totales	92.664.128	69.083.039

	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Remuneraciones al personal Clave de la gerencia	18.218.771	15.696.417

NOTA 30 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo mencionado en los puntos 2.5 de Medición al Valor Razonable y 2.13 de Valorización de Instrumentos Financieros, contenidos en la Nota 2 de Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados, los activos financieros se reconocen en los Estados Financieros Consolidados cuando se lleve a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo, en general, los costos asociados a dicha compra.

De acuerdo a las categorías de instrumentos financieros podemos encontrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los siguientes valores libro versus sus valores de mercado.

	31.12.2015		31.12.2014	
	M\$ VALOR LIBRO	M\$ VALOR RAZONABLE	M\$ VALOR LIBRO	M\$ VALOR RAZONABLE
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y equivalentes al efectivo				
Disponible	577.380.314	577.380.314	341.631.558	341.631.558
Equivalentes al efectivo	49.377.222	49.377.222	49.086.751	49.086.751
Totales	626.757.536	626.757.536	390.718.309	390.718.309
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE				
Inversiones disponibles para la venta	421.022.751	421.022.751	394.078.860	394.078.860
Instrumentos para negociación	188.756.413	188.756.413	231.287.724	231.287.724
Activos de cobertura	139.419.250	139.419.250	90.708.701	90.708.701
Otros activos financieros	2.028.357.600	2.028.357.600	1.753.084.044	1.753.084.044
Totales	2.777.556.014	2.777.556.014	2.469.159.329	2.469.159.329
CUENTAS POR COBRAR				
Deudores com. y otras por cobrar corrientes	4.450.945.434	4.450.945.434	4.086.211.287	4.086.211.287
Ctas. por cobrar a ent. relac. Corrientes	44.442.681	44.442.681	61.999.704	61.999.704
Totales	4.495.388.115	4.495.388.115	4.148.210.991	4.148.210.991
PROPIEDAD DE INVERSIÓN				
Propiedad de inversión (*)	139.386.372	151.647.134	115.871.203	192.243.162
Totales	139.386.372	151.647.134	115.871.203	192.243.162

	31.12.2015		31.12.2014	
	M\$ VALOR LIBRO	M\$ VALOR RAZONABLE	M\$ VALOR LIBRO	M\$ VALOR RAZONABLE
PASIVOS FINANCIEROS				
OTROS PASIVOS FINANCIEROS				
Otros pasivos financieros corrientes	5.127.606.632	5.127.606.632	4.505.002.878	4.505.002.878
Otros pasivos financieros no corrientes	383.636.777	383.636.777	376.215.756	376.215.756
Totales	5.511.243.409	5.511.243.409	4.881.218.634	4.881.218.634
CUENTAS POR PAGAR				
Ctas. por pagar com. y otras por pagar corrientes	2.125.778.388	2.125.778.388	1.868.798.958	1.868.798.958
Cuentas por pagar a entidades relación corrientes	-	-	1.653.822	1.653.822
Ctas. por pagar no corrientes	60.204.249	60.204.249	86.444.935	86.444.935
Cuentas por pagar a entidades relación no corrientes	902.558	902.558	-	-
Totales	2.186.885.195	2.186.885.195	1.956.897.715	1.956.897.715

(*) Las propiedades de inversión se presentan utilizando el modelo del costo corregido monetariamente, de acuerdo lo estipulado por la Norma de Carácter General N° 316 de Valorización de Inversiones Inmobiliarias de la Superintendencia de Valores y Seguros, norma que es aplicable al giro asegurador. Este criterio difiere del costo aplicado por IFRS fundamentalmente por la actualización monetaria que permite dicha norma de carácter general. De acuerdo a dicho modelo, estas propiedades se registran al costo corregido menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal sobre el costo de las propiedades de inversión, menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

El valor de mercado de referencia es determinado en función de tasaciones efectuadas por expertos tasadores (Nivel 2).

Las jerarquizaciones del valor razonable se encuentran en el punto 2.5 de la Nota 2 de bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y criterios contables aplicados y a nivel de activos y pasivos financieros son los siguientes:

ACTIVOS FINANCIEROS	31.12.2015			
	M\$ NIVEL 1	M\$ NIVEL 2	M\$ NIVEL 3	M\$ TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO				
Disponible	577.380.314	-	-	577.380.314
Equivalentes al efectivo	49.377.222	-	-	49.377.222
Totales	626.757.536	-	-	626.757.536
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE				
Inversiones disponibles para la venta	-	421.022.751	-	421.022.751
Instrumentos para negociación	-	188.756.413	-	188.756.413
Activos de cobertura	-	139.419.250	-	139.419.250
Otros activos financieros	-	2.028.357.600	-	2.028.357.600
Totales	-	2.777.556.014	-	2.777.556.014
PASIVOS FINANCIEROS				
OTROS PASIVOS FINANCIEROS				
Otros pasivos financieros corrientes	-	5.127.606.632	-	5.127.606.632
Otros pasivos financieros no corrientes	-	383.636.777	-	383.636.777
Totales	-	5.511.243.409	-	5.511.243.409

ACTIVOS FINANCIEROS	31.12.2014			
	M\$ NIVEL 1	M\$ NIVEL 2	M\$ NIVEL 3	M\$ TOTAL
Efectivo y equivalentes al efectivo				
Disponibles	341.631.558	-	-	341.631.558
Equivalentes al efectivo	49.086.751	-	-	49.086.751
Totales	390.718.309	-	-	390.718.309
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE				
Inversiones disponibles para la venta	-	394.078.860	-	394.078.860
Instrumentos para negociación	-	231.287.724	-	231.287.724
Activos de cobertura	-	90.708.701	-	90.708.701
Otros activos financieros	-	1.753.084.044	-	1.753.084.044
Totales	-	2.469.159.329	-	2.469.159.329
PASIVOS FINANCIEROS				
OTROS PASIVOS FINANCIEROS				
Otros pasivos financieros corrientes	-	4.505.002.878	-	4.505.002.878
Otros pasivos financieros no corrientes	-	376.215.756	-	376.215.756
Totales	-	4.881.218.634	-	4.881.218.634

NOTA 31 - MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS CORRIENTES	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	626.757.536	390.718.309
USD\$	241.205.171	133.168.856
Euro	14.047.582	18.796.559
UF	-	-
Peso chileno	360.629.975	231.595.965
Otras	10.874.808	7.156.929
Otros activos financieros corrientes	2.777.556.014	2.469.159.329
USD\$\$	543.123.963	450.663.106
Euro	-	5.227
UF	1.420.363.269	1.165.584.352
Peso chileno	717.113.113	838.449.342
Otras	96.955.669	14.457.302
Otros activos no financieros, corriente	16.093.470	24.994.886
USD\$\$	(2.762)	60.675
Euro	-	-
UF	-	354.103
Peso chileno	15.535.023	24.036.892
Otras	561.209	543.216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.450.945.434	4.086.211.287
USD\$\$	497.520.018	432.251.198
Euro	4.461.429	7.323.468
UF	1.733.830.470	150.586.899
Peso chileno	2.179.916.097	3.446.421.459
Otras	35.217.420	49.628.263
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	44.442.681	61.999.704
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	9.423.654	11.983.675
Peso chileno	35.019.027	50.016.029
Otras	-	-
Inventarios	55.037.104	47.650.493
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	55.037.104	47.650.493
Otras	-	-
Activos por impuesto corrientes	26.486.283	20.155.249
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	25.599.800	19.906.525
Otras	886.483	248.724
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	2.509.561	1.009.016
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	2.509.561	1.009.016
Otras	-	-
Totales Activos Corrientes	7.999.828.083	7.101.898.273
USD\$\$	1.281.846.390	1.016.143.835
Euro	18.509.011	26.125.254
UF	3.163.617.393	1.316.525.354
Peso chileno	3.391.359.700	4.671.069.396
Otras	144.495.589	72.034.434

ACTIVOS NO CORRIENTES	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$
Otros activos no financieros no corrientes	77.131.654	85.711.973
USD\$\$	2.311.087	1.377.337
Euro	-	369.070
UF	-	-
Peso chileno	73.362.741	83.925.720
Otras	1.457.826	39.846
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13.122.875	12.671.512
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	13.122.875	12.671.512
Otras	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	72.062.887	54.003.258
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	61.839.883	54.002.682
Otras	10.223.004	576
Plusvalía	114.704.700	114.677.640
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	113.523.260	113.523.260
Otras	1.181.440	1.154.380
Propiedades, planta y equipo	68.218.004	73.526.559
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	62.754.228	71.731.646
Otras	5.463.776	1.794.913
Propiedad de inversión	139.386.372	115.871.203
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	113.962.530	115.871.203
Otras	25.423.842	-
Activos por impuestos diferidos	123.995.247	110.483.144
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	123.995.247	110.466.623
Otras	-	16.521
Totales de Activos no corrientes	608.621.739	566.945.289
USD\$\$	2.311.087	1.377.337
Euro	-	369.070
UF	-	-
Peso chileno	562.560.764	562.192.646
Otras	43.749.888	3.006.236

PASIVOS CORRIENTES	HASTA 90 DÍAS		91 DÍAS A 1 AÑO		1 AÑO A MÁS		AJUSTES		TOTAL	
	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$								
Otros pasivos financieros corrientes	2.709.362.883	2.199.605.173	1.305.795.653	1.310.940.084	1.140.179.641	1.017.500.243	(27.731.545)	(23.042.622)	5.127.606.632	4.505.002.878
USD\$	615.891.426	422.061.458	215.670.038	204.449.656	52.313.770	18.075.771	-	-	883.875.234	644.586.885
Euro	15.304.575	14.070.532	1.512.010	43.841	56.562	129.169	-	-	16.873.147	14.243.542
UF	96.310.896	130.010.573	276.889.155	308.828.674	1.060.441.039	926.551.211	-	-	1.433.641.090	1.365.390.458
Peso chileno	1.980.044.041	1.631.278.464	811.724.450	797.617.913	27.368.270	72.744.092	(27.731.545)	(23.042.622)	2.791.405.216	2.478.597.847
Otras	1.811.945	2.184.146	-	-	-	-	-	-	1.811.945	2.184.146
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	59.072.828	1.875.395.499	2.065.289.969	581.863	-	-	1.415.591	(7.178.404)	2.125.778.388	1.868.798.958
USD\$	-	1.097.620	(159.254)	-	-	-	-	-	(159.254)	1.097.620
Euro	-	-	152.199	-	-	-	-	-	152.199	-
UF	-	4.494	1.579.172.077	27.731	-	-	-	-	1.579.172.077	32.225
Peso chileno	56.085.168	1.873.198.437	380.585.344	554.132	-	-	1.415.591	(7.178.404)	438.086.103	1.866.574.165
Otras	2.987.660	1.094.948	105.539.603	-	-	-	-	-	108.527.263	1.094.948
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	412.204	4.135.410	12.025.663	13.344.378	-	-	(12.437.867)	(15.825.966)	-	1.653.822
USD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	12.025.663	13.279.880	-	-	-	-	12.025.663	13.279.880
Peso chileno	412.204	4.135.410	-	64.498	-	-	(12.437.867)	(15.825.966)	(12.025.663)	(11.626.058)
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	114.944.062	100.984.730	1.600.340	3.216.939	-	-	(14.223.161)	(16.765.573)	102.321.241	87.436.096
USD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	1.135.503	552.584	169.599	103.125	-	-	-	-	1.305.102	655.709
Peso chileno	112.855.828	100.275.290	1.430.741	3.113.814	-	-	(14.223.161)	(16.765.573)	100.063.408	86.623.531
Otras	952.731	156.856	-	-	-	-	-	-	952.731	156.856
Pasivos por impuestos corrientes	19.412.222	21.621.883	2.436.477	1.142.422	1.828.560	565.280	-	-	23.677.259	23.329.585
USD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	18.987.399	21.375.166	2.436.477	1.142.422	1.828.560	565.280	-	-	23.252.436	23.082.868
Otras	424.823	246.717	-	-	-	-	-	-	424.823	246.717
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	7.104.532	6.512.281	318.151	261.691	-	-	-	-	7.422.683	6.773.972
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	6.891.939	6.458.549	318.151	261.691	-	-	-	-	7.210.090	6.720.240
Otras	212.593	53.732	-	-	-	-	-	-	212.593	53.732
Otros pasivos no financieros corrientes	118.038.851	95.717.865	21.846.936	17.495.840	-	-	(5.540.499)	(2.233.301)	134.345.288	110.980.404
USD	5.247.875	3.001.249	-	-	-	-	-	-	5.247.875	3.001.249
Euro	472.974	416.136	-	-	-	-	-	-	472.974	416.136
UF	4.134.407	4.610.030	2.997.061	1.894.665	-	-	-	-	7.131.468	6.504.695
Peso chileno	107.997.358	87.361.360	18.849.875	15.601.175	-	-	(5.540.499)	(2.233.301)	121.306.734	100.729.234
Otras	186.237	329.090	-	-	-	-	-	-	186.237	329.090
Totales Pasivos Corrientes	3.028.347.582	4.303.972.841	3.409.313.189	1.346.983.217	1.142.008.201	1.018.065.523	(58.517.481)	(65.045.866)	7.521.151.491	6.603.975.715
USD\$	621.139.301	426.160.327	215.510.784	204.449.656	52.313.770	18.075.771	-	-	888.963.855	648.685.754
Euro	15.777.549	14.486.668	1.664.209	43.841	56.562	129.169	-	-	17.498.320	14.659.678
UF	101.580.806	135.177.681	1.871.253.555	324.134.075	1.060.441.039	926.551.211	-	-	3.033.275.400	1.385.862.967
Peso chileno	2.283.273.937	3.724.082.676	1.215.345.038	818.355.645	29.196.830	73.309.372	(58.517.481)	(65.045.866)	3.469.298.324	4.550.701.827
Otras	6.575.989	4.065.489	105.539.603	-	-	-	-	-	112.115.592	4.065.489

PASIVOS NO CORRIENTES	HASTA 1 AÑO		MÁS DE 1 A 3 AÑOS		MÁS DE 3 AÑOS A 5 AÑOS		MÁS DE 5 AÑOS		AJUSTES		TOTAL	
	SALDO 31.12.2015 M\$	SALDO 31.12.2014 M\$										
Otros pasivos financieros no corrientes	2.631.885	2.971.913	7.386.132	8.595.663	18.952.802	19.280.490	354.665.958	348.867.690	-	(3.500.000)	383.636.777	376.215.756
USD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	2.631.885	2.971.913	7.386.132	5.095.663	18.952.802	19.280.490	354.665.958	348.867.690	-	-	383.636.777	376.215.756
Peso chileno	-	-	-	3.500.000	-	-	-	-	-	(3.500.000)	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	47.684.534	71.255.384	11.924.064	15.055.610	595.651	133.941	-	-	-	-	60.204.249	86.444.935
USD\$	495.464	13.676.087	-	-	-	-	-	-	-	-	495.464	13.676.087
Euro	(93.063)	762.596	-	-	-	-	-	-	-	-	(93.063)	762.596
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	47.276.272	56.772.228	10.232.256	14.727.166	595.651	133.941	-	-	-	-	58.104.179	71.633.335
Otras	5.861	44.473	1.691.808	328.444	-	-	-	-	-	-	1.697.669	372.917
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No corrientes	-	-	-	-	-	-	902.558	-	-	-	902.558	-
USD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	-	-	-	-	-	-	902.558	-	-	-	902.558	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	16.538.084	11.268.706	54.739.417	59.903.721	-	-	-	-	-	-	71.277.501	71.172.427
USD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	16.538.084	11.268.706	54.739.417	59.536.688	-	-	-	-	-	-	71.277.501	70.805.394
Otras	-	-	-	367.033	-	-	-	-	-	-	-	367.033
Total pasivos no corrientes	66.854.503	85.496.003	74.049.613	83.554.994	19.548.453	19.414.431	355.568.516	348.900.906	-	(3.500.000)	516.021.085	533.833.118
USD\$	495.464	13.676.087	-	-	-	-	-	-	-	-	495.464	13.676.087
Euro	(93.063)	762.596	-	-	-	-	-	-	-	-	(93.063)	762.596
UF	2.631.885	2.971.913	7.386.132	5.095.663	18.952.802	19.280.490	354.665.958	348.867.690	-	-	383.636.777	376.215.756
Peso chileno	63.814.356	68.040.934	64.971.673	77.763.854	595.651	133.941	902.558	33.216	-	(3.500.000)	130.284.238	142.438.729
Otras	5.861	44.473	1.691.808	695.477	-	-	-	-	-	-	1.697.669	739.950

NOTA 32 - GANANCIA POR ACCIÓN

En el siguiente cuadro se detalla la ganancia o pérdida por acción generada en los ejercicios informados:

GANANCIAS POR ACCIÓN	31 DE DICIEMBRE DE 2015 \$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 \$
GAANCIA POR ACCIÓN BÁSICA		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	19,9554	18,8794
Ganancia por acción básica	19,9554	18,8794

NOTA 33 - SEGMENTO DE NEGOCIOS

Grupo Security S.A. es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas diversificado, presente en los principales sectores de la industria financiera nacional.

El conglomerado se encuentra estructurado en cuatro áreas de negocio principales, agrupando en cada una de ellas de manera integrada las filiales y divisiones que comparten objetivos de negocios comunes. Estas áreas son financiamiento, seguros, inversiones y administración de activos y servicios complementarios.

En el área de negocio de financiamiento se encuentra Banco Security y Factoring Security, los cuales prestan servicios de financiamiento a empresas y personas.

En el área de negocios de seguros la Filial Vida Security y la Compañía de Seguros Generales Penta Security operan en la industria de seguros de vida y seguros generales, respectivamente, así como Corredora de Seguros Security opera en la industria de corredores de seguros, en tanto Europ Assistance opera en el rubro de Asistencia.

En el área de negocios de inversiones Valores Security Corredores de Bolsa, Administradora General de Fondos Security, Valores Cruz del Sur Corredores de Bolsa, Asesorías Security y Securitizadora Security, complementan la oferta de servicios financieros del Grupo Security, desarrollando y distribuyendo productos financieros especializados y entregando servicios personalizados en materia de inversiones y administración de activos.

El área de negocios de servicios comprende las actividades dedicadas al negocio inmobiliario con la filial Inmobiliaria Security y la agencia de viajes y turismo Travel Security.

El área de apoyo corporativo comprende las filiales, Mandatos Security, Global Gestión y Servicios Security, las cuales están dedicadas a ser la fuerza de ventas de nuestra área de financiamiento, a su vez, Capital S.A. provee una serie de servicios, tales como Contabilidad, Riesgos de Negocios y Contraloría, Cultura Corporativa, Estudios y Servicios Corporativos en Tecnología que provee el desarrollo y apoyo tecnológico requerido por todas las empresas del Grupo Security. Además, se incluye en esta área de apoyo a la matriz Grupo Security.

Grupo Security revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, "Segmento de Operaciones", que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para servicios financieros y otros.

La Administración de Grupo Security utiliza con regularidad los modelos de Estado de Situación Financiera Clasificado y Estado de Resultados por Función para analizar y tomar decisiones de operación, por lo tanto, al segmentar sus unidades de negocio sólo prepara dichos modelos, los cuales se detallan a continuación:

A) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO POR SEGMENTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	FINANCIAMIENTO M\$	INVERSIONES M\$	SEGUROS M\$	SERVICIOS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
ACTIVOS							
Total de activos corrientes	5.639.173.736	141.231.632	2.138.591.238	98.790.438	52.892.903	(70.851.864)	7.999.828.083
Total de activos no corrientes	230.260.108	21.725.520	288.319.354	13.982.887	815.715.646	(761.381.776)	608.621.739
Total de activos	5.869.433.844	162.957.152	2.426.910.592	112.773.325	868.608.549	(832.233.640)	8.608.449.822

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	FINANCIAMIENTO M\$	INVERSIONES M\$	SEGUROS M\$	SERVICIOS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
PASIVOS							
Total de pasivos corrientes	5.197.366.402	46.448.762	2.180.224.562	69.429.005	99.781.641	(72.098.881)	7.521.151.491
Total de pasivos no corrientes	227.300.796	36.323.090	62.627.413	9.393.511	178.184.263	2.192.012	516.021.085
Total de pasivos	5.424.667.198	82.771.852	2.242.851.975	78.822.516	277.965.904	(69.906.869)	8.037.172.576

Nota: la información presentada en el estado de situación financiera por segmentos difiere de los estados financieros propios de cada filial, debido a que estos incluyen ajustes de consolidación y ajustes para la presentación de los estados situación por segmentos.

B) ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN SEGMENTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

ESTADO DE RESULTADOS	FINANCIAMIENTO M\$	INVERSIONES M\$	SEGUROS M\$	SERVICIOS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)							
Ingresos de actividades ordinarias	371.063.817	46.105.136	372.668.204	66.295.496	24.162.334	(31.662.057)	848.632.930
Costo de ventas	(238.389.486)	(12.056.377)	(299.002.883)	(34.760.952)	(1.803.765)	521.864	(585.491.599)
Ganancia bruta	132.674.331	34.048.759	73.665.321	31.534.544	22.358.569	(31.140.193)	263.141.331
Otros ingresos	37.019	285.045	936.623	611.744	1.174.110	(902.170)	2.142.371
Gastos de administración	(94.941.562)	(21.456.903)	(44.166.424)	(16.521.111)	(33.752.579)	31.505.083	(179.333.496)
Otros gastos por función	(7.540.841)	(1.235.058)	(221.632)	(5.260.731)	(1.079.195)	-	(15.337.457)
Otras ganancias (pérdidas)	-	376.705	2.938.112	5.772.829	917.052	-	10.004.698
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	30.228.947	12.018.548	33.152.000	16.137.275	(10.382.043)	(537.280)	80.617.447
Ingresos financieros	-	-	9.190	-	(9.190)	-	-
Costos financieros	-	(10.791)	(411.834)	(1.501.091)	(11.752.167)	537.276	(13.138.607)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados utilizando el método de la participación	1.540	24.817	734.453	(8.493)	(60.377)	-	691.940
Diferencia de cambio	21.215.508	410.247	2.664.136	631.120	(477.709)	-	24.443.302
Resultado por unidades de reajuste	37.755	17.312	(7.181.043)	4.306	(6.689.018)	-	(13.810.688)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	1.457.049	(320.869)	-	-	-	-	1.136.180
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	52.940.799	12.139.264	28.966.902	15.263.117	(29.370.504)	(4)	79.939.574
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(8.964.879)	(1.952.423)	(507.154)	(3.549.291)	1.635.872	-	(13.337.875)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	43.975.920	10.186.841	28.459.748	11.713.826	(27.734.632)	(4)	66.601.699
Ganancia (pérdida)	43.975.920	10.186.841	28.459.748	11.713.826	(27.734.632)	(4)	66.601.699
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A							
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	43.975.920	10.163.021	28.459.735	10.183.806	(27.766.508)	5.979	65.021.953
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	-	23.820	13	1.530.020	31.876	(5.983)	1.579.746
Ganancia (pérdida)	43.975.920	10.186.841	28.459.748	11.713.826	(27.734.632)	(4)	66.601.699

Nota: la información presentada en el estado consolidado de resultados por segmentos difiere de la presentada en los estados financieros propios de cada filial, debido a que éstas incluyen ajustes de consolidación y ajustes para la presentación de los estados consolidados de resultados por segmentos. Los resultados de Banco Security, incluido en el Área de Financiamiento, no consideran las utilidades devengadas por sus filiales Valores Security y Administradora General de Fondos Security, las cuales son reflejadas integralmente en el Área de Inversiones.

La columna "APOYO CORPORATIVO" no corresponde a un segmento de negocios, sino a los gastos de apoyo y/o gastos de la matriz Grupo.

C) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO POR SEGMENTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	FINANCIAMIENTO M\$	INVERSIONES M\$	SEGUROS M\$	SERVICIOS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
ACTIVOS							
Total de activos corrientes	5.051.502.852	164.119.510	1.879.811.791	90.077.493	61.555.225	(145.168.598)	7.101.898.273
Total de activos no corrientes	190.882.369	19.154.555	231.151.553	9.503.491	775.532.374	(659.279.053)	566.945.289
Total de activos	5.242.385.221	183.274.065	2.110.963.344	99.580.984	837.087.599	(804.447.651)	7.668.843.562

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	FINANCIAMIENTO M\$	INVERSIONES M\$	SEGUROS M\$	SERVICIOS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS							
Pasivos							
Total de pasivos corrientes	4.582.253.876	70.937.724	1.879.566.170	63.632.901	94.480.293	(86.895.249)	6.603.975.715
Total de pasivos no corrientes	246.571.524	40.103.459	66.052.656	5.416.667	179.188.461	(3.499.649)	533.833.118
Total de pasivos	4.828.825.400	111.041.183	1.945.618.826	69.049.568	273.668.754	(90.394.898)	7.137.808.833

D) ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN SEGMENTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

ESTADO DE RESULTADOS	FINANCIAMIENTO M\$	INVERSIONES M\$	SEGUROS M\$	SERVICIOS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)							
Ingresos de actividades ordinarias	403.203.759	44.002.393	337.175.166	59.039.816	4.954.706	(39.953.945)	808.421.895
Costo de Ventas	(246.078.686)	(15.479.459)	(270.556.879)	(32.461.781)	(1.339.289)	9.798.653	(556.117.441)
Ganancia bruta	157.125.073	28.522.934	66.618.287	26.578.035	3.615.417	(30.155.292)	252.304.454
Otros ingresos	24.134	207.114	238.903	500.564	1.284.389	(465.430)	1.789.674
Gastos de administración	(93.482.928)	(19.862.913)	(33.202.733)	(15.161.943)	(11.096.666)	19.031.833	(153.775.350)
Otros gastos por función	(10.926.911)	(1.417.957)	(209.616)	(267.781)	(5.138.808)	1.883.633	(16.077.440)
Otras ganancias (pérdidas)		125.078	849.918	783.800	4.576.705	(759.628)	5.575.873
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	52.739.368	7.574.256	34.294.759	12.432.675	(6.758.963)	(10.464.884)	89.817.211
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	-	-	84.420	-	-1.126.996,00	1.126.996,00	84.420
Costos financieros	-	(79.364)	(66.896)	(1.492.610)	(11.351.430)	261.119	(12.729.181)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(76)	128.430	2.091.563	4.755	604.487	286.349	3.115.508
Diferencia de cambio	13.818.019	(714.729)	170.744	(104.367)	(40)	(263.212)	12.906.415
Resultado por unidades de reajuste	81.713	22.739	(4.300.349)	49.781	(8.682.584)	(37.410)	(12.866.110)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	(661.202)	(412.903)	-	-	-	-	(1.074.105)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	65.977.822	6.518.429	32.274.241	10.890.234	(27.315.526)	(9.091.042)	79.254.158
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(10.735.864)	(919.704)	(2.705.385)	(2.348.942)	(789.773)	1.215.920	(16.283.748)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	55.241.958	5.598.725	29.568.856	8.541.292	(28.105.299)	(7.875.122)	62.970.410
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas							-
Ganancia (pérdida)	55.241.958	5.598.725	29.568.856	8.541.292	(28.105.299)	(7.875.122)	62.970.410
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A							
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	55.241.958	5.583.598	29.682.287	7.054.951	(28.688.985)	(7.863.345)	61.010.464
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	-	15.127	(113.431)	1.486.341	583.686	(11.777)	1.959.946
Ganancia (pérdida)	55.241.958	5.598.725	29.568.856	8.541.292	(28.105.299)	(7.875.122)	62.970.410

NOTA 34 - MEDIOAMBIENTE

Grupo Security no se ve afectada por este concepto, dado que es un holding de inversión.

NOTA 35 - POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Grupo Security considera la gestión y control del riesgo de vital importancia para alcanzar las metas de rentabilidad definidas por sus accionistas, como también para garantizar la continuidad de los negocios. La implementación de esta gestión y control de riesgo en las empresas Security es supervisado de forma centralizada por la Gerencia de Riesgos de Negocio y Contraloría, la que consolida e informa de forma periódica al Directorio de Grupo Security.

Al ser Grupo Security S.A. la sociedad matriz de un conglomerado de empresas diversificadas en distintos sectores de la industria financiera nacional, sus filiales enfrentan una serie de factores de riesgos únicos al sector en que participan, los cuales son controlados por unidades especializadas al interior de cada una de las empresas.

Grupo Security ha supervisado en cada una de sus empresas relacionadas el desarrollo de las estructuras y procesos necesarios, de manera de responder a una correcta identificación, medición y valoración de todos los tipos de riesgos, como también al seguimiento de éstas según las políticas definidas en los directorios de cada Compañía y en cumplimiento de las normativas definidas por las autoridades.

I FACTORES DE RIESGO

1) RIESGO OPERACIONAL

Grupo Security, en el continuo perfeccionamiento de su gobierno corporativo y en especial sus controles internos, ha desarrollado mediante, un enfoque de auditoría, herramientas de control sobre los procesos más importantes en cada una de sus empresas con la generación de mapas de procesos, flujogramas y mapas de riesgo individual y consolidado, documentando toda la información recopilada, la cual se utiliza como base de operación. Esto ha permitido identificar los riesgos y generar los planes de acción mitigantes. El proceso de seguimiento de los planes de acción y determinación del riesgo, con su respectiva matriz de riesgo, es posible a partir del seguimiento mensual, ayudado por una herramienta tecnológica para tal efecto, obteniendo directamente de los responsables de los procesos el estado de avance de los mismos. En esta actividad están involucradas todas las empresas de Grupo Security.

2) ALTA COMPETENCIA EN TODOS LOS NEGOCIOS EN QUE PARTICIPA

Las industrias donde participa Grupo Security se caracterizan por ser altamente competitivas (industria bancaria e industria aseguradora, principalmente). Prueba de ello son las fusiones que se han producido entre compañías y las continuas alianzas que se generan entre competidores. Si bien esto representa potenciales dificultades a las compañías en la generación de resultados, se estima que en el caso de Grupo Security los potenciales efectos negativos son contrarrestados por la fuerte imagen de marca que posee en su mercado objetivo, los altos niveles de lealtad que tiene entre sus clientes, la estrategia de nicho que orienta el desarrollo de Grupo Security y su excelente calidad de servicio.

Esto hace posible entregar productos y servicios personalizados y especializados a sus clientes, tarea difícil de lograr en compañías de mayor tamaño y que apuntan a segmentos más masivos de la población. Ello le permite a Grupo Security generar una favorable posición en el mercado para enfrentar a la competencia futura.

3) CAMBIOS REGULATORIOS EN LAS INDUSTRIAS DONDE PARTICIPA GRUPO SECURITY

Las industrias donde participa Grupo Security están reguladas por entidades estatales (específicamente, la industria bancaria y la industria aseguradora) y, por ende, sujetas a eventuales cambios regulatorios en el tiempo. Sin embargo, dado el nivel de transparencia, el avanzado nivel de desarrollo y la excelente reputación de estas industrias a nivel mundial, se estima que este riesgo debiera ser bajo.

4) RIESGO FINANCIERO

Para Grupo Security la gestión y control de los riesgos financieros es vital para garantizar la liquidez y solvencia en cada una de sus filiales que permita el desempeño y crecimiento de los negocios en un horizonte de largo plazo.

El control y gestión del riesgo financiero en las empresas Security se basan en la implementación de políticas, procedimientos, metodologías y límites definidos por sus respectivos directorios, con el objetivo de fortalecer la posición financiera de su empresa, así como de mejorar y asegurar la rentabilidad de largo plazo y reducir los costos de financiamiento y liquidez.

4.1) Riesgos asociados a la volatilidad en los mercados internacionales.

La economía chilena y sus mercados, en general, se encuentran insertos en los mercados internacionales y pueden ser afectados por shocks externos. La volatilidad de los mercados financieros mundiales y los cambios en las condiciones económicas globales pueden afectar negativamente el desempeño de los activos locales y el premio por riesgo exigido por los inversionistas.

4.2) Riesgo de crédito

Las compañías del área de negocio de financiamiento compuesta por Banco Security S.A. y Factoring Security S.A. cuentan al interior de sus empresas con personal capacitado y una estructura adecuada para el análisis y medición del riesgo de crédito de manera de participar en la totalidad de los procesos relacionadas al crédito, apoyando a las áreas comerciales como contraparte independiente en la decisión de crédito.

II RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO BANCARIO

1) OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

Para lograr lo anterior, el Banco ha puesto importantes esfuerzos en generar una óptima gestión del riesgo. Para ello, desde el año 2015 se ha separado la gestión del riesgo en tres gerencias específicas, acorde a los tres tipos de riesgo: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero, Riesgo Operacional.

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

II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO

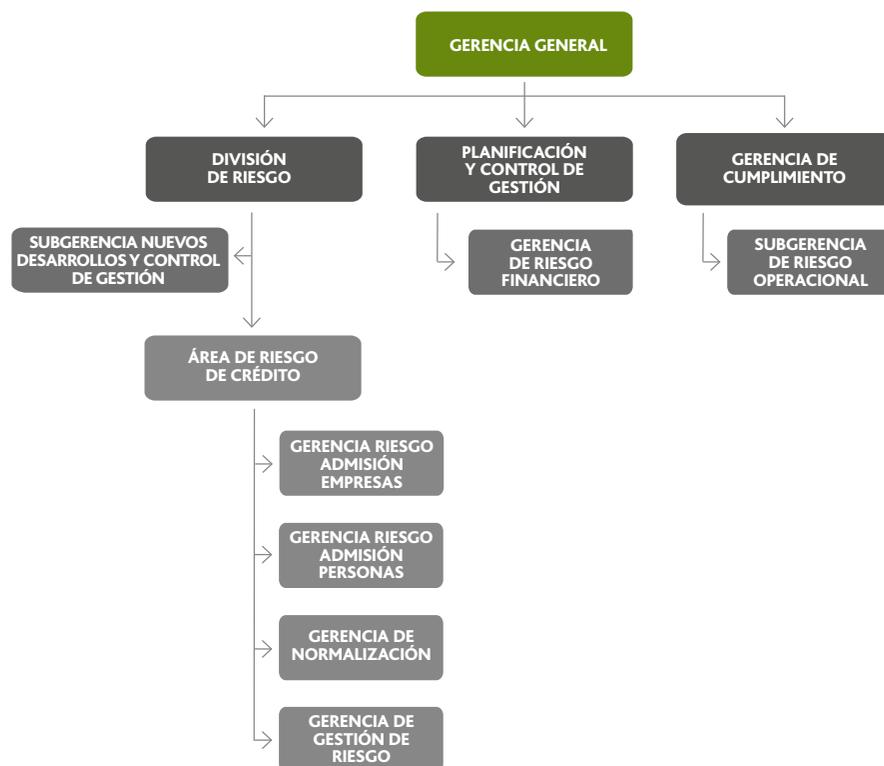
Desde Abril de 2015, la Gestión de los Riesgos se realiza a través de 3 divisiones, dependiente de la Gerencia General: Gerencia División Riesgo (Riesgo de Crédito); Gerencia de Planificación y Gestión (Riesgo Financiero) y Gerencia de Cumplimiento (Riesgo Operacional), todas las cuales operan independiente de las áreas de negocio y actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

La estructura de la División de Riesgo comprende las áreas encargadas de la gestión de Riesgo de Crédito formada por la Gerencias de Riesgo Admisión Empresas, la Gerencia de Riesgo Admisión Personas, la Gerencia de Normalización, y la Gerencia de Gestión de Riesgo; y la Subgerencia de Nuevos Desarrollos y Control de Gestión, quien se encarga de los temas transversales de la gerencia y controla la correcta gestión de todos los riesgos.

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

Por otro lado, se entiende el Riesgo Operacional como una categoría distinta a los riesgos bancarios tradicionales. Es por ello que depende de la División de Cumplimiento y Riesgo Operacional, la cual reporta directamente al Gerente General e incluye además a las áreas de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio, Lavado de Activos, y Fraude.

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



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

DESCRIPCIÓN POR ÁREA:

1) Riesgo Crédito:

Gerencia de Riesgo Admisión Personas:

La Gerencia de Riesgo Admisión Personas participa en las tres primeras etapas del proceso de crédito en el segmento banca personas. Dentro de sus principales tareas se encuentra la decisión de crédito, involucrada en los distintos niveles de comité de crédito y en la definición sus atribuciones. Además, tiene un rol fundamental en el establecimiento de políticas de crédito.

Gerencia de Riesgo Admisión Empresas:

Esta área, que es la más numerosa de la División de Riesgo, se separa internamente en dos áreas, una de análisis financiero de los clientes y otra de decisión de crédito. La primera de esta es la encargada de participar en las dos primeras etapas del proceso, centrándose fuertemente en la segunda que corresponde al análisis y evaluación de los clientes. Su principal función es la confección de los distintos tipos de análisis financieros de clientes dependiendo de su tamaño, complejidad y monto, adaptándose a las necesidades del área comercial en cuanto a profundidad y velocidad de respuesta para mantener la competitividad del Banco frente a la competencia. Unido a lo anterior también es el área responsable de los informes sectoriales, análisis de cartera óptima sectoriales y estudio de riesgo país.

La segunda tiene como función la participación en la decisión de crédito en los distintos comités en que participa, como así también la confección de las políticas de Riesgo de Crédito y niveles de atribuciones del área comercial.

Gerencia de Normalización:

La gerencia tiene como función la recuperación de los créditos en dificultades para lo que cuenta con el personal idóneo así como con el apoyo de los abogados y empresas de cobranza necesarios para el correcto desarrollo de su labor.

Gerencia de Gestión de Riesgo Crédito

Gerencia encargada de la administración, seguimiento y control de riesgo crédito, además de la inteligencia y en la confección y mantención de modelos de riesgo de crédito.

En administración, su principal función es el proceso de provisiones, tasaciones y el seguimiento de los reparos de las líneas de crédito.

El área de seguimiento y control de riesgo tiene como función revisar el correcto cumplimiento de las políticas y procedimientos, como la evolución y seguimiento de la cartera desde el punto de vista de riesgo levantando las alertas necesarias.

Por otra parte, la Gerencia también realiza la función de inteligencia, donde se define la tolerancia al riesgo (apetito), participando activamente en definiciones del mercado objetivo, generando la cartera óptima, también actuando como contraparte de las áreas de inteligencia del área comercial y por último, es la encargada de generar todo el reporte de la cartera y tendencias, por todo tipo de vistas, ya sea por productos, provisiones, rentabilidad, segmentación, etc. Siendo así el principal proveedor de información de riesgo crédito, para la Gerencia de Riesgo, y otras Gerencias del Banco.

Por último, el Área de Modelos es la encargada de la construcción de Modelos Estadísticos para la administración del riesgo de crédito, tanto para fines normativos como es el caso de Provisiones, así como, admisión comercial y la cobranza de créditos. De esta manera, los principales tópicos del departamento son:

- Construcción de Modelos de Riesgo
- Seguimiento de los Modelos de Riesgo
- Administración del Repositorio de datos "Laboratorio de Riesgo"
- Gestión de riesgo

Además de esto, el departamento colabora íntegramente en la gestión de riesgo de crédito, otorgando información a los departamentos de políticas de riesgo, admisión, seguimiento, inteligencia y cobranza.

2) Riesgo Financiero:

Gerencia de Riesgo Financiero.

Gerencia a cargo de velar por una correcta gestión del riesgo financiero y un detalle acabado de sus funciones se expone en el punto IV.

3) Riesgo Operacional:

Subgerencia de Riesgo Operacional.

Subgerencia a cargo de velar por una correcta gestión del riesgo operacional, la continuidad del negocio, seguridad de información y fraude externo. Está compuesta por 8 personas. Un detalle acabado de sus funciones se expone en el punto V.

4) Otros:

Subgerencia de Nuevos Desarrollos y Control de Gestión.

El Área responsable tiene como objetivo apoyar a todas las áreas de la Gerencia de Riesgo, llevar un control integral de los riesgos del banco, y administrar los proyectos de la división de riesgo de crédito, incluido aquellos de carácter normativo. Además es encargada de centralizar las políticas y normas de riesgo, la capacitación de los integrantes de toda la Gerencia y el control de metas de ésta.

III. RIESGO DE CREDITO

A. OBJETIVO DE LA GESTIÓN RIESGO DE CRÉDITO:

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

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

B. ESTRUCTURA DE RIESGO DE CRÉDITO:

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

Componen esta área:

- Riesgo Admisión Empresas
- Riesgo Admisión Personas
- Gestión de Riesgo
- Normalización

C. PROCESO DE RIESGO DE CRÉDITO:

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

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

C.1 Etapas de Riesgo de Crédito:

1º Mercado Objetivo:

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

2º Análisis y Evaluación de Crédito:

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

3º Decisión del Crédito:

El área de riesgo de crédito actúa como contrapeso en la decisión de crédito en todos los comités en que participa, así como en la definición de las atribuciones de monto que tienen las áreas comerciales, pudiendo actuar sobre estas últimas si los estándares de riesgo se ven sobrepasados por alguna instancia.

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

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

4º Administración del Crédito:

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

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

5° Cobranza del Crédito:

Corresponde a la etapa en la cual el área especializada de Normalización realiza las distintas labores de cobranza de los créditos con problemas, actuando tanto en la cobranza prejudicial como en la cobranza judicial.

6° Seguimiento y Control:

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

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

D. Clasificación de Riesgo y Provisiones:

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

CLASIFICACIÓN INDIVIDUAL		CLASIFICACIÓN GRUPAL	
TIPO DE CLIENTE	METODOLOGÍA	TIPO DE CLIENTE	METODOLOGÍA
Empresas (incluye personas con giro)	Matriz Empresa y Reglas de Negocio	Personas créditos comerciales	Pauta
Inmobiliarias	Manual	Empresas pequeñas	Pauta/Matriz
Otros	Manual	Sociedad de Inversión	Pauta/Matriz
-Bancos		Crédito hipotecario vivienda	Modelo
-Normalización personas y empresas		Crédito de Consumo	Modelo Interno
-Sin fines de lucro			
-Grupo especial leasing			

D.1 Clasificación de Clientes Individuales:

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

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

D.2 Clasificación de Créditos Grupales:

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

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

D.3 Distribución de cartera de colocaciones:

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

evaluación por tipo de clientes

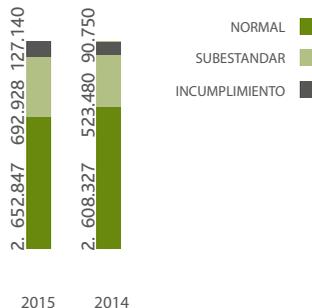
número de cliente



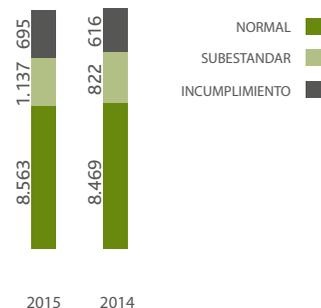
A su vez las colocaciones que son clasificadas de manera individual se distribuyen de la siguiente forma por categoría normal, subestandar e incumplimiento:

distribución clasificaciones individuales

monto colocaciones, MMS

**distribución clasificaciones individuales**

número clientes individuales, diciembre 2015-2014

**IV. RIESGO FINANCIERO****A. OBJETIVOS DE RIESGO FINANCIERO**

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

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

Los objetivos estratégicos en términos de actividades financieras son:

- Fortalecer y expandir la posición del banco, consolidando y desarrollando relaciones de largo plazo con sus contrapartidas, proporcionando un rango completo de productos bancarios de inversión.
- Mejorar y asegurar la estabilidad en la rentabilidad de largo plazo, administrando adecuadamente el riesgo de liquidez.

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

En el manejo de la cartera de inversiones financiera, la organización será un administrador activo de las posiciones, producto del constante análisis económico – financiero del entorno. Por lo tanto, las posiciones en instrumentos financieros estarán de acuerdo con el análisis consensuado de una visión macroeconómica, sin perjuicio de que se

puedan tomar posiciones de corto plazo (*trading*) con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

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

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

Los productos de tesorería pueden estar orientados a distintos objetivos, tales como obtener utilidades por variaciones en los factores de mercado en el corto como en el mediano plazo, obtener rentabilidades a través de la generación de *spreads* con respecto a la tasa de financiamiento de las posiciones, aprovechando el descalce de plazos y las pendientes de las estructuras de tasas o del diferencial de tasas en distintas monedas, efectuar operaciones de cobertura económica y/o contable y la distribución de productos de Tesorería a la red comercial.

En particular las operaciones con derivados se utilizan, con el objetivo de *hedge* o calce de riesgos, para arbitrar algún mercado o para la toma de posiciones propias direccionales.

La gestión de *hedge* a través de derivados, se puede establecer mediante una cobertura económica o una cobertura contable, dependiendo de la estrategia definida.

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

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

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

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

B. ESTRUCTURA DE RIESGO FINANCIERO

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

Los Comités que actualmente están relacionados con Riesgo Financiero son:

- Comité de Finanzas: controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo, y los riesgos asociados a dichas carteras.
- Comité de Activos y Pasivos: controla y gestiona el riesgo de descalce de las masas de activos y pasivos, con el objeto de estabilizar y mantener el margen financiero y el valor económico del banco en niveles acotados y controlados. También controla los descalces de liquidez, diversificación de fuentes de financiamiento, activos de fácil liquidación y límites de capital ajustados por riesgo (solvencia).

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

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

La Gerencia de Riesgo Financiero que depende de la Gerencia de División Planificación y Gestión, es quién hace el

seguimiento y control de los riesgos, siendo una gerencia independiente de las áreas de negocios que son las que toman y administran los riesgos.

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

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

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

C. PROCESO DE RIESGO FINANCIERO

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

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

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

D. DEFINICIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Riesgo de Mercado

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

Metodología de Riesgo de Mercado

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

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

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

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

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo, las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.

- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- Los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

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

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

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

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

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

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

	VAR POR TIPO DE RIESGO	
	31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
NEGOCIACIÓN:		
Renta Fija	139	346
Derivados (sin opciones)	394	287
Opciones Implícitas	1	1
FX	53	27
Acciones	-	7
Efecto Diversificación	(11)	(160)
Total cartera	576	508
Disponible para la venta:		
Tasa	394	537
Total cartera	394	537
Diversificación total	(260)	(388)
VaR total	134	817

b) Riesgo Estructural de tipo de interés

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

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

Por otra parte, se monitorea diariamente el cumplimiento de los límites establecidos por Banco Security de acuerdo a las definiciones establecidas por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras. Además, el Banco informa semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) sobre las posiciones en riesgo de la cartera de inversiones del libro de negociación y el cumplimiento de sus límites. También informa mensualmente a la SBIF sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales para el

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

El Riesgo de mercado de acuerdo a la metodología definida en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras del Banco Central es el siguiente:

	RIESGO DE MERCADO LIBRO NEGOCIACIÓN	
	31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
RIESGO DE MERCADO		
Riesgo de Tasa	20.592	16.019
Riesgo de Moneda	1.498	431
Riesgo Opciones	7	37
Total Riesgo	22.097	16.487
Activo Ponderado Riesgo Consolidado	4.704.745	4.349.417
Patrimonio Efectivo (PE)	569.287	549.671
Límite Basilea	8,00%	8,00%
Basilea con Riesgo de Mercado	11,43%	12,10%
Basilea I	12,10%	12,64%

	RIESGO DE MERCADO LIBRO BANCA	
	31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
CORTO PLAZO		
Riesgo Tasa CP	12.238	9.255
Descalce UF	3.952	2.516
Comisiones sensibles	59	59
Total Riesgo	16.249	11.830
Limite 35% Margen (Directorio)	51.428	49.027
Holgura/(exceso) (Directorio)	35.179	37.198
LARGO PLAZO		
Riesgo Tasa	54.787	48.166
Limite 25% PE (Directorio)	142.322	137.418
Holgura/(exceso) (Directorio)	87.535	89.252

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando venzan, a causa de la incapacidad para liquidar activos u obtener fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado.

Los siguientes conceptos intervienen en el riesgo de liquidez:

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

Metodología de Riesgo de Liquidez

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

El gap de liquidez entrega información referida a las entradas y salidas de caja contractual, es decir, aquellas que de acuerdo a los contratos de activos y pasivos se producirán en un tiempo determinado futuro. Para aquellas

partidas sin vencimiento contractual se establecen simulaciones a partir de estudios estadísticos que permiten inferir su comportamiento de vencimiento.

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

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

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

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

El descalce normativo y el cumplimiento de límites es enviado semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con la información referida al Banco y mensualmente para la información consolidada con sus filiales.

Cabe señalar que desde el mes de octubre del 2015, los límites normativos son contrastados con los descalces de plazos consolidados del Banco y sus Filiales, producto de los cambios en las normativas emitidas por los organismos reguladores.

El siguiente cuadro muestra los descalces normativos de Liquidez al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en todas las monedas, presentado en MM\$.

	< A 1 MES		DE 1 A 3 MESES		DE 3 MESES A 1 AÑO		DE 1 A 3 AÑOS		DE 3 A 6 AÑOS		> 6 AÑOS		TOTAL	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Fondos disponibles	585.596	353.118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	585.596	353.118
Inversiones financieras	605.397	538.509	6.195	-	4.643	-	-	-	-	-	-	-	616.235	538.509
Préstamos a otros bancos del país	-	3.720	-	-	411	-	-	-	-	-	-	-	411	3.720
Créditos comerciales y consumo	366.036	381.327	413.179	423.046	986.457	966.009	809.836	837.860	628.952	545.444	619.362	523.533	3.823.822	3.677.219
Líneas de Crédito y sobregiros	55.804	241.487	62.723	466.259	202.119	2.263.966	-	2.260	-	-	608	-	321.254	2.973.972
Créditos Hipotecarios vivienda	4.164	4.198	7.619	8.019	34.461	36.315	91.049	96.133	132.523	137.440	510.560	546.667	780.376	828.772
Otros activos	94.673	46.589	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94.674	46.589
Contratos de derivados	123.496	43.291	114.291	53.389	160.958	47.447	253.940	78.567	178.755	55.695	39.512	35.339	870.952	313.728
	1.835.166	1.612.239	604.008	950.713	1.389.049	3.313.737	1.154.825	1.014.820	940.230	738.579	1.170.042	1.105.539	7.093.320	8.735.627
Obligaciones Vista	588.504	517.295	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588.504	517.295
Financiamiento otros bancos del país	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	510	-
Depósitos y captaciones a plazo	716.033	634.432	975.490	655.030	1.035.938	1.223.082	22.726	74.178	202	195	-	-	2.750.389	2.586.917
Financiamiento externo	51.649	33.882	49.249	52.837	109.820	77.044	556	154	17.811	(25)	-	-	229.085	163.892
Letras de Crédito	860	964	371	439	3.452	3.964	7.883	9.505	9.164	10.691	13.703	17.072	35.433	42.635
Bonos	8.124	7.886	6.082	4.302	137.545	55.767	311.657	300.975	394.672	292.989	749.193	710.569	1.607.273	1.372.488
Líneas de Crédito y sobregiros	50.659	225.372	52.859	461.855	154.570	2.265.007	-	-	-	-	568	-	258.656	2.952.234
Otras Obligaciones	110.330	42.228	865	891	3.373	2.884	7.263	7.166	7.125	7.067	705	757	129.661	60.993
Contratos de Derivados	122.986	41.193	113.731	54.839	169.791	43.387	172.107	69.368	122.925	49.184	36.129	31.283	737.669	289.254
	1.649.655	1.503.252	1.198.647	1.230.193	1.614.489	3.671.135	522.192	461.346	551.899	360.101	800.298	759.681	6.337.180	7.985.708
Flujo neto	185.511	108.987	(594.639)	(279.480)	(225.440)	(357.398)	632.633	553.474	388.331	378.478	369.744	345.858	756.140	749.919
Flujo neto acumulado	185.511	108.987	(409.128)	(170.493)	(634.568)	(527.891)	(1.935)	25.583	386.396	255.565	756.140	749.919	-	-
Límite Normativo	(408.250)	(378.966)	(816.500)	(757.932)										
Holgura / (exceso)	(593.761)	487.953	(407.372)	587.439										

Descalce Normativo de Liquidez al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de moneda extranjera presentado en MM\$

	< A 1 MES		DE 1 A 3 MESES		DE 3 MESES A 1 AÑO		DE 1 A 3 AÑOS		DE 3 A 6 AÑOS		> 6 AÑOS		TOTAL	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Fondos disponibles	264.025	153.657	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	264.025	153.657
Inversiones Financieras	182.981	175.487	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182.981	175.487
Créditos comerciales y consumo	105.073	95.621	76.940	74.149	142.451	116.865	87.879	52.880	67.811	50.150	91.738	53.060	571.892	442.725
Líneas de Crédito y sobregiros	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103
Otros activos	-	14.673	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.673
Contratos de derivados	77.882	10.219	48.014	21.884	78.851	18.329	88.429	43.080	51.113	32.262	22.051	25.450	366.340	151.224
	629.961	449.760	124.954	96.033	221.302	135.194	176.308	95.960	118.924	82.412	113.789	78.510	1.385.238	937.869
Obligaciones Vista	111.202	94.550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111.202	94.550
Financiamiento otros bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo	140.235	157.772	251.693	103.137	57.970	126.781	-	58	-	-	-	-	449.898	387.748
Financiamiento externo	51.649	33.882	49.249	52.837	109.820	77.044	556	154	17.811	(25)	-	-	229.085	163.892
Otras Obligaciones	5.670	9.111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.670	9.111
Contratos de Derivados	72.877	21.605	66.046	12.741	64.899	20.963	28.270	37.873	45.793	30.678	22.628	25.061	300.513	148.921
	381.633	316.920	366.988	168.715	232.689	224.788	28.826	38.085	63.604	30.653	22.628	25.061	1.096.368	804.222
Flujo neto	248.328	132.840	(242.034)	(72.682)	(11.387)	(89.594)	147.482	57.875	55.320	51.759	91.161	53.449	288.870	133.647
Flujo neto acumulado	248.328	132.840	6.294	60.158	(5.093)	(29.436)	142.389	28.439	197.709	80.198	288.870	133.647		
Límite Normativo	248.328	(378.966)												
Holgura / (exceso)		511.806												

A efectos de comprar los descálces normativos y su cumplimiento, al cierre del 2015 se utiliza el archivo normativo C46 con información consolidada, mientras que para el 2014 se utiliza el archivo normativo C08 individual.

Por otro lado, como medida complementaria al análisis de gaps, se controlan ratios que permiten controlar la cantidad de activos líquidos que soporten salidas netas de caja en un horizonte de 30 días, bajo escenarios de estrés, así como ratios que permiten controlar la adecuada relación entre financiamiento estable o de largo plazo con las necesidades de financiación de largo plazo.

Contabilidad de Coberturas

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2015, el banco mantiene cinco coberturas contables bajo una misma estrategia que es la de cubrir la volatilidad del valor razonable de créditos comerciales producto de la variación de la tasa de interés base en UF. El objeto de cobertura es un swaps de tasa de interés cuyo pasivo es una tasa fija en UF y su activo es una tasa variable diaria en UF (TRA).

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

Derivados Implícitos

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

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

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

Los datos relevantes de estos derivados implícitos son:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
Saldo MUF cartera hipotecaria	150	191
Tasa techo (promedio)	6,9%	7,2%
Valor Opción MM\$	11	21

V. RIESGO OPERACIONAL

A. DEFINICIÓN

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

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

B. OBJETIVOS Y PRINCIPIOS BÁSICOS

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

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

- Se entiende el riesgo operacional como una categoría distinta a los riesgos bancarios tradicionales, el cual requiere una gestión proactiva de identificación, evaluación, control y mitigación.
- Debe existir una definición clara de lo que se considera riesgo operacional y su clasificación debe realizarse de acuerdo a los lineamientos establecidos en acuerdo de capitales de Basilea.
- Debe existir la definición de una estrategia a utilizar para la administración de riesgo operacional, que responda a la importancia relativa y volumen de operaciones del Banco y Filiales.
- El directorio y la alta administración asumen un rol relevante en la aprobación y supervisión del cumplimiento de la política y estrategia de administración de riesgo operacional.

- Deben existir definiciones precisas de lo que se entiende por pérdidas operacionales y niveles de tolerancia establecidos por el Banco y Filiales.
- Debe existir una posición independiente y específica encargada de la función de riesgo operacional.
- Consistencia con las normativas vigentes y con las mejores prácticas de la materia.

C. ESTRATEGIA PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

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

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

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

D. ESTRUCTURA DE RIESGO OPERACIONAL

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

Importante mencionar que de acuerdo a la política de riesgo operacional aprobada por el directorio, la gestión de riesgo se encuentra sustentada en: los responsables y ejecutores de los procesos, quienes son los gestores primarios del riesgo; el área de riesgo operacional, encargada de la gestión y monitoreo del riesgo operacional; el Directorio y Comité de Riesgo Operacional quienes tienen la responsabilidad de asegurar que el Banco tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, y además debiendo asegurar que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional, presupuesto) que permitan implementar dicho marco.

E. GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

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

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

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

- Captura y administración de datos.
- Cálculo de capital con modelo definido por el regulador y cuando las condiciones lo permitan, modelos avanzados.
- Integración de la Gestión Cualitativa y Gestión Cuantitativa.

F. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

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

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

VI. COMITÉS DE RIESGO

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

A. COMITÉS DE RIESGO DE CRÉDITO:

Existen 3 comités de riesgo de crédito, siendo estos el Comité de Crédito del Directorio, el Comité de Crédito de Gerentes y el Comité de Crédito de Circulación de Carpeta. Las condiciones que debe cumplir cada operación para determinar en que comité debe ser presentada están claramente especificadas en las políticas de riesgo de crédito banca personas y banca empresa del Banco. Es necesario comentar en este punto, que el área comercial por cuenta propia casi no posee atribuciones, debiendo casi siempre contar con la aprobación de las áreas de riesgo de crédito o los comités correspondientes para poder aprobar las correspondientes operaciones.

Composición del Comité de Riesgo de Crédito:

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

Temas a cubrir:

Estos Comités están a cargo de aprobar o rechazar las operaciones de crédito presentadas, dependiendo del monto y condiciones del crédito en el comité que le corresponda. También el Comité de Crédito del Directorio es quien aprueba las políticas de riesgo de crédito, las atribuciones y las distintas modificaciones a estas.

Periodicidad:

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

Interacción con el Directorio:

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

B. COMITÉ DE RECLASIFICACIÓN DE RIESGO CRÉDITO

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

La periodicidad es mensual y está integrado por:

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

C. COMITÉS DE RIESGO FINANCIERO:

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

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

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

Este Comité lo integran:

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

D. COMITÉS DE RIESGO OPERACIONAL:**Composición del Comité de Riesgo Operacional:**

El Comité de Riesgo Operacional está constituido por un Director, Gerente General, Gerente de Operaciones y Tecnología, Gerente de Cumplimiento, Fiscal, Subgerente de Cumplimiento y Control Interno de Filiales, Oficial de Seguridad de la Información, y Subgerente de Riesgo Operacional.

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

Temas a cubrir:

El Comité está a cargo, de aprobar, gestionar y dar continuidad al modelo, políticas y planificación de administración de riesgo operacional, aprobando los indicadores de monitoreo y planes de mitigación orientados a disminuirlo, entre otros.

Periodicidad:

El Comité de Riesgo Operacional sesionará una vez cada tres meses.

Interacción con el Directorio:

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

E. COMITÉ DE RIESGOS:

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

La periodicidad es bimestral y sus integrantes son los siguientes:

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

F. COMITÉ ACTIVOS Y PASIVOS:

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

Los integrantes permanentes de este comité son:

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

VII. REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco ha aplicado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros "BLAPO- F" y "BLAPO- G". La valoración es obtenida por Riskamerica, que considera para los bonos de la Polar la tasa desde la fecha de repactación de la deuda, lo que resulta en un precio cercano a 0 dado el plazo de los mismos. En el caso de que sean transados (cumpliendo la restricción de monto mínimo de 500 UF), se incluye el precio de la transacción como oficial.

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	ACTIVOS CONSOLIDADOS		ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	
	2015 MM\$	2014 MM\$	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS DE BALANCE (NETO DE PROVISIONES)				
Efectivo y depósitos en bancos	561.624	331.600	-	-
Operaciones con liquidación en curso	41.092	46.663	5.799	8.373
Instrumentos para negociación	188.758	231.289	27.214	38.302
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	6.720	-	6.720
Contratos de derivados financieros	198.215	219.081	125.728	101.878
Adeudado por bancos	713	7.165	383	7.165
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.981.083	3.649.755	3.759.571	3.437.228
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	421.023	394.077	277.359	240.866
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	3.048	1.437	3.048	1.437
Intangibles	67.861	60.234	59.184	60.234
Activo fijo	25.601	24.246	25.603	24.246
Impuestos corrientes	3.403	2.160	340	216
Impuestos diferidos	31.825	21.142	3.183	2.114
Otros activos	119.853	143.184	107.394	143.184
ACTIVOS FUERA DE BALANCE				
Créditos contingentes	516.564	462.423	309.939	277.454
Total activos ponderados por riesgo	6.160.663	5.601.176	4.704.745	4.349.417

	MONTO 2015 MM\$	MONTO 2014 MM\$	RAZÓN 2015 %	RAZÓN 2014 %
Capital Básico	408.250	378.966	6,63%	6,77%
Patrimonio Efectivo	569.287	549.671	12,10%	12,64%

La determinación del patrimonio efectivo es la siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
CAPITAL BÁSICO	408.250	378.966
Bonos subordinados	169.625	170.620
Garantías fiscales	-	-
Patrimonio atribuible a interés minoritario	90	85
Goodwill Filiales	(8.677)	-
Patrimonio Efectivo	569.287	549.671

A) GOBIERNO CORPORATIVO

El Gobierno Corporativo es el conjunto de prácticas y políticas establecidas por el Directorio de Grupo Security. Los principios de Gobierno Corporativo se orientan a fortalecer el cumplimiento de los objetivos y los valores de Grupo Security, acrecentando el valor de la Compañía, mediante una autorregulación y cumplimiento de la normativa vigente, estableciendo directrices comunes para las empresas Security. De esta forma, se facilita la toma de decisiones en las empresas, en un marco de transparencia y responsabilidad, involucrando a todos los participantes del funcionamiento de la organización, sean estos accionistas, empleados o stakeholders. Al mismo tiempo, el Gobierno Corporativo asegura que las actividades de las empresas del Grupo sean coherentes con la estrategia de negocios, los valores institucionales, la tolerancia y apetito por riesgo. El Directorio de Grupo Security

se encarga de que las políticas definidas a nivel corporativo se cumplan en todas las compañías y se verifica su cumplimiento a través de la Gerencia General Corporativa y el Comité de Directores. Así también en diferentes Comités a nivel Corporativo e individualmente en cada una de las empresas.

Vida Security (en adelante la Compañía) cuenta con una Política de Buen Gobierno Corporativo aprobada por el Directorio que cubre las siguientes materias:

- Describe la estructura de Gobierno Corporativo en Vida Security y las prácticas de Buen Gobierno Corporativo adoptadas por la Compañía.
- Describe la composición y funcionamiento del Directorio y de los Comités con Directores, incluyendo el tratamiento de los informes que se presentan; de las Actas; de la Ficha de Constitución de cada Comité y el procedimiento para mantener actualizada la Xtranet Directores, donde se mantiene la historia de las presentaciones al Directorio y a los Comités con Directores.

La estructura de Gobierno Corporativo de la compañía está compuesta por las siguientes instancias:

- La Junta Ordinaria de Accionistas y el Directorio. El rol de este último es velar por el control y seguimiento estratégico de la Compañía tanto en el corto como en el largo plazo, y sus siete integrantes cuentan con una amplia experiencia profesional e idoneidad moral para desempeñarse en el cargo de Director.
- Comités con Directores. El Directorio delega en esta instancia las facultades y responsabilidades para la implementación, control y seguimiento de los lineamientos estratégicos entregados por el Directorio, así como el cumplimiento de las Políticas. Sesionan regularmente los siguientes Comités con Directores, en los cuales participan al menos 3 Directores: Negocios, Inversiones y Riesgo Financiero, Cumplimiento y Riesgo Operacional, Técnico Actuarial, Auditoría, Operaciones y TI.
- Alta Administración. La Compañía dispone de una estructura organizacional que permite asignar y controlar el cumplimiento de los objetivos estratégicos, esto es mediante la definición de funciones o áreas de negocio y apoyo, las cuales cuentan con objetivos claramente definidos, con recursos adecuados para la consecución de sus metas, considerando una apropiada segregación de funciones y un adecuado ambiente de control interno. Es importante destacar que existen áreas de apoyo corporativas que prestan servicios a todas las empresas del Grupo, entre las cuales se pueden mencionar a Cultura, Marketing, Unidad de Servicios Tecnológicos, Contabilidad, Contraloría y Riesgo de Negocios.
- Gerencia de Riesgos, la cual está alineada con el Modelo de Gestión Integral de Riesgos del Grupo, y es la encargada de la mantención de los mapas de procesos y matrices de riesgos de la Compañía. La gestión de los riesgos operacionales y de cumplimiento radican en la Gerencia de Riesgos. A su vez, la Gestión de los Riesgos Técnicos del Seguro, residen en la Gerencia de División Técnica y la Gestión de los Riesgos Financieros en la Subgerencia de Riesgo Financiero.
- Contraloría Corporativa del Grupo Security, audita a la Compañía en base a una planificación aprobada por el Comité de Auditoría y el Directorio, bajo un enfoque de riesgo, el cual es consistente y está alineado con el Modelo de Gestión Integral de Riesgos de Grupo Security.
- En cuanto a sus asegurados, la Compañía se centra en lograr una adecuada gestión de la relación con ellos, una correcta atención de sus requerimientos, avanzar en una mejora continua de su satisfacción, así como asegurar una generación sistemática de información que permita una adecuada toma de decisiones. Además, la Compañía entiende que respecto a la difusión y transparencia de la información, esta debe ser oportuna, confiable, relevante y suficiente, para todos los grupos de interés, contando para esto con la Gerencia de Calidad Corporativa y la Subgerencia de Calidad y Servicio al Cliente (dependiente de la Gerencia de Marketing y Calidad de Servicio). Esta subgerencia cuenta con un área de Atención al Cliente que gestiona las consultas y reclamos, además de la atención en las sucursales y una línea 800.
- En relación a la atención de manera oportuna a las inquietudes que manifiesten los accionistas e inversionistas, la Compañía se apoya en las instancias que dispone al respecto el Grupo Security, quien realiza presentaciones a los analistas e inversionistas en forma trimestral, o cuando se requiere, contando en ellas con la participación del Gerente General de Vida Security. Se cuenta además con un Área Corporativa de Investor Relations, responsable de la relación con los inversionistas y de la preparación periódica de información para el mercado,

las que están disponibles en el sitio web de Grupo Security. Finalmente, es importante destacar que dada la composición accionaria de la Compañía cualquier inquietud de un accionista es atendida directamente por el Gerente General o quien él destine para este efecto.

La Compañía ha adoptado las siguientes buenas prácticas de Gobierno Corporativo. Adicionalmente, por ser Vida Security una Sociedad Anónima abierta, debe responder el cuestionario "Adopción de Prácticas de Gobierno Corporativo" de la NCG N° 341 de la SVS, donde la Compañía declara si adopta o no una serie de prácticas.

- La Compañía dispone de políticas y manuales corporativos a los que adhiere, y políticas propias adecuadas a su realidad. En lo primero destacan la Política de Administración Integral de Riesgos; de Seguridad de la Información; de Prevención de Delitos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Cohecho; el Código de Ética y Manual de Conducta y el Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado, entre otros. Entre las Políticas propias están las Políticas para la Gestión de las Inversiones y los Riesgos Financieros (Crédito, Mercado y Liquidez); para la Gestión de los Riesgos Técnicos (Reaseguro, Tarificación y Suscripción, Gestión de las Reservas y de los Sinistros); la de Buen Gobierno Corporativo; de Riesgo Legal y Regulatorio; de

Habitualidad para Transacciones con Partes Relacionadas; de Gobierno Corporativo TI, de Administración de Proveedores y el Manual de Prevención de Delitos, entre otras. Todas estas políticas entregan los lineamientos generales y específicos relacionados con las operaciones diarias de la Compañía, constituyendo estas el pilar fundamental para contar con un adecuado ambiente de control interno.

- La Política de Buen Gobierno Corporativo más todo el contenido de la Carpeta de Buen Gobierno Corporativo constituyen la principal herramienta de inducción de nuevos Directores, Gerentes y Ejecutivos Principales. Adicionalmente los Directores pueden concertar reuniones con otros Directores, el Gerente General o Gerentes para informarse respecto de la sociedad, sus negocios, riesgos, políticas, procedimientos, principales criterios contables y del marco jurídico vigente más relevante y aplicable a la sociedad y al Directorio. Por otra parte, el Directorio tiene acceso vía web a la Xtranet Directores donde están disponibles las presentaciones al Directorio y a los Comités con Directores y sus respectivas Actas.
- El Directorio, a partir del año 2014, cuenta con un presupuesto anual de UF 10.000 aprobado por la Junta de Accionistas, para la contratación de asesores especialistas en materias contables, financieras, legales u otras, a ser utilizado cada vez que el Directorio lo estime conveniente.
- El Directorio se reúne regularmente con la empresa de auditoría externa a cargo de la auditoría de los estados financieros, para revisar y comentar el Informe a la Administración, los Estados Financieros auditados, el Plan Anual de Auditoría, el Informe de la revisión limitada de los Estados Financieros a junio y otras materias de interés. Cuando corresponde, la asistencia es sin la presencia de los ejecutivos principales.
- Los servicios externos de Auditoría y de Clasificación de Riesgo son prestados por empresas de prestigio internacional registradas en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- La Compañía cuenta con un Código de Ética y Manual de Conducta elaborado por Grupo Security para todas sus empresas y aprobado por cada Directorio, los que también son aplicables a los Directores.
- La Compañía cuenta con una Política de Selección y Compensación de la Alta Gerencia aprobada por el Directorio. Por otra parte, la Compañía adhiere a la Política de Incentivos y de Indemnización de Grupo Security, la cual junto con el Comité de Compensaciones del Grupo revisa anualmente el programa de incentivos de todas las empresas del Grupo.
- La Compañía dispone de un proceso de Evaluación de Desempeño para la Alta Gerencia, el cual busca corroborar el cometido en el cumplimiento de los objetivos planteados por el Directorio.
- La Compañía cuenta con un Comité Interno de Riesgo Legal y Cumplimiento donde se tratan los temas relacionados con el cumplimiento legal y normativo; del Código de Ética y Manual de Conducta; fraudes; denuncias de irregularidades o ilícitos, etc. Por otra parte, se encuentra implementado un Canal de Denuncia corporativo, vía web, que garantiza la confidencialidad de las denuncias.
- La Compañía cuenta con una Política de Habitualidad para Operaciones con Partes Relacionadas, en la que se determinan y autorizan las operaciones ordinarias que se efectuarán con partes relacionadas, en

consideración al giro social de la Compañía (Art. N° 147 de la Ley 18.046). También se listan en Anexo las partes relacionadas a Vida Security. Esta Política se revisa una vez al año y trimestralmente se presenta al Directorio la Revelación 22.4 de los EEFF donde se informan todas las operaciones realizadas con partes relacionadas en el año a la fecha.

- La Compañía desde el año 2007 cuenta con el Modelo de Gestión Integral de Riesgos, con el objetivo de minimizar potenciales pérdidas inherentes al negocio financiero. El modelo permite identificar los riesgos más importantes de la Compañía en forma dinámica, orientando adecuadamente la inversión mitigatoria necesaria. Permitiendo una administración coherente con las exigencias regulatorias, con un modelo de gobernabilidad integral, consistente y sinérgico, tomando en cuenta los objetivos estratégicos, operacionales, financieros y de cumplimiento.

Estrategia de Gestión de Riesgos

Para dar cumplimiento a lo establecido en la NCG N° 325 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la compañía ha formalizado una Estrategia de Gestión de Riesgos (en adelante EGR) que tiene por objetivo adoptar las mejores prácticas en Gestión de Riesgos, lo que le permite una adecuada identificación, análisis, evaluación, tratamiento y monitoreo de los riesgos, de acuerdo a los lineamientos establecidos por el Grupo para estas materias; a lo establecido en la normativa de la industria, y en función de las necesidades individuales del negocio.

La EGR define los roles y responsabilidades para que el marco antes comentado opere de manera efectiva, por lo tanto ha establecido para ello una estructura a nivel Grupo y de la Compañía. En este contexto, la siguiente gráfica resume dicha estructura:



La Compañía a través de la EGR establece como objetivo gestionar de manera integrada los principales riesgos a los cuales se encuentra expuesta la Organización: Riesgos Financieros, Riesgos Técnicos del Seguro, y Riesgo Operacional y de Cumplimiento, los cuales se definen a continuación:

Riesgos Financieros

- Crédito: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de una contraparte, de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.
- Mercado: Potencial pérdida causada por cambios en los precios de mercado, sean estos de origen accionario, inflacionario, de tasas de interés o cambiario. También considera el riesgo por descalce y de reinversión.
- Liquidez: Incapacidad de la aseguradora para obtener los fondos necesarios para asumir el flujo de pago de sus obligaciones, sin incurrir en significativas pérdidas.

Riesgos Técnicos

- Tarificación: Desviaciones significativas, respecto de las estimaciones, en el valor de las variables utilizadas para la determinación de las tarifas de los productos. Se incluyen aquí los riesgos de longevidad en rentas vitalicias y el riesgo de caducidad de pólizas.
- Suscripción: Pérdidas potenciales asociadas a debilidades relevantes en los procesos de suscripción de riesgos o a la incorrecta apreciación respecto a las primas que deben cobrarse por aceptarlo.

- Diseño de Productos: Relacionado con la incursión de la Compañía en nuevas líneas de negocios desconocidas para la organización, de introducir nuevos productos o de realizar cambios relevantes a los existentes.
- Gestión de Siniestros: Incremento significativo de las pérdidas asociadas a siniestros por debilidades en los controles de procesos relacionados con la evaluación y gestión de estos.
- Insuficiencia de las Reservas Técnicas: Potenciales pérdidas y debilitamiento de la posición de solvencia debido a una insuficiente determinación monetaria de las obligaciones futuras que la Compañía ha asumido con sus asegurados y de los costos que la administración debe incurrir para cumplirlos.
- Reaseguro: Relacionado con la transferencia de los riesgos de seguro aceptados por la Compañía y cedidos a un reasegurador. Este riesgo incluye el riesgo de crédito asociado a los reaseguradores, así como la correcta determinación de las coberturas de reaseguro, administración de los contratos y la aplicación de las directivas de suscripción de riesgos y siniestros acordadas con ellos.

Riesgos Operacionales y Cumplimiento

- Operacional: Riesgo de pérdidas producto de una falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos, o bien por causa de acontecimientos externos. Considera el Riesgo Tecnológico.
- Regulatorio / Legal: El riesgo de sufrir sanciones legales o normativas, pérdidas financieras materiales, o pérdida de reputación que puede afectar a la Compañía como resultado de incumplir leyes, regulaciones, normas estándares de auto-regulación de la organización, y códigos de conducta aplicables a sus actividades.
- Reputacional: Es la posibilidad de pérdida en la que incurre una entidad por desprestigio, problemas de imagen, publicidad negativa, cierta o no, respecto de la institución y sus prácticas de negocio, que cause pérdidas a sus clientes, disminución de ingresos o procesos judiciales.
- Grupo: El riesgo de Grupo deriva de la pertenencia de la aseguradora a un grupo económico o financiero, local o internacional, y está asociado a las pérdidas a que se expone la Compañía por inversiones, transacciones u operaciones con empresas relacionadas, y por el riesgo de contagio reputacional ante problemas del grupo controlador de la Compañía, entre otros aspectos.

La EGR manifiesta que el proceso de monitoreo de los riesgos está de acuerdo a la definición de roles y responsabilidades de los distintos estamentos definidos en ésta, es inherente a la Compañía, y se establecen una serie de mecanismos que permiten realizar un monitoreo eficaz de los riesgos. Estos mecanismos utilizados transversalmente son:

- Responsabilidades de monitoreo asignadas a nivel ejecutivo, de Comités con Directores, Directorio y de otros roles en la estructura, para asegurar un seguimiento constante y efectivo de los riesgos y su exposición, de acuerdo a las definiciones de Gobierno Corporativo.
- Establecimiento de un rol en la Compañía (Función de Riesgos) encargado de asegurar que los mecanismos de monitoreo sean llevados a cabo.
- Consideración de actividades de monitoreo en las Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos de la Compañía y el Grupo.
- Definición de límites y niveles de tolerancia para detectar preventivamente la materialización de potenciales riesgos del negocio.
- Herramientas de apoyo para la generación de reportes de riesgos, seguimientos de planes de acción, indicadores y límites.

El Gerente General reporta al Directorio, instancia que valida las estrategias y entrega las directrices sobre la materia. Asimismo, existe la Gerencia de Riesgos Corporativa de apoyo y de consolidación, que monitorea de manera agregada el riesgo de cada una de las compañías, reportando al Directorio de Grupo Security.

La EGR respecto a la estructura para la Gestión de Riesgos de la Compañía se realiza a través de la operación e interacción de los Comités con participación de Directores antes comentados y las distintas funciones involucradas en la gestión y control de los riesgos.

A continuación, se abordan los siguientes riesgos y otros tópicos, en donde en términos generales se plantea cual es el proceso y monitoreo respectivo de ser necesario.

I. RIESGOS FINANCIEROS

INFORMACIÓN CUALITATIVA

Vida Security cuenta con un área especializada e independiente para el control de los riesgos financieros de las carteras de inversiones financieras e inmobiliarias que mantiene la Compañía. Sus principales objetivos consisten en identificar dichos riesgos en los ámbitos de crédito, liquidez y mercado; cuantificar su impacto, en término de las pérdidas potenciales que podrían generar; y recomendar acciones a seguir que permitan enfrentar de mejor manera los distintos escenarios de riesgo.

Para cumplir con estas tareas, nuestras Políticas de Inversión son revisadas periódicamente con el objeto de incorporar los cambios observados en los mercados financieros y la cartera consolidada de Vida Security.

Así, nuestra política se transforma en una herramienta clave en el control de riesgos, ya que en ella se encuentran los indicadores a monitorear -cualitativos y cuantitativos-, los límites permitidos y los informes a efectuar. En este contexto, se realizan reportes a la Gerencia General y a los Directores, los que son presentados periódicamente en el Comité de Inversiones y Riesgos Financieros.

Finalmente, uno de los principales desafíos para los próximos años consiste en seguir perfeccionando los modelos de gestión de riesgo e ir incorporando a ellos las nuevas exigencias normativas.

RIESGO DE CREDITO

INFORMACIÓN CUALITATIVA

El riesgo de crédito consiste en la exposición a potenciales pérdidas debido al incumplimiento de una contraparte de las condiciones estipuladas en un contrato o convenio. Dado que un porcentaje significativo de nuestras inversiones está para cumplir obligaciones de mediano y largo plazo, resulta crucial gestionar de manera eficiente este riesgo con el objeto de minimizar las potenciales pérdidas asociadas a él.

Es por esto que nuestra política contiene los principios, el mapa de riesgos, los indicadores a monitorear y los límites a los cuales estarán sujetas las inversiones -considerando una estructura diversificada por instrumento y emisor-, así como también los principales roles y responsabilidades de los agentes involucrados.

Cabe destacar que una de las herramientas que utilizamos con este fin es nuestro modelo de Scoring, el cual junto a un análisis cualitativo, cuantitativo y un seguimiento periódico nos permite fijar líneas de inversión por emisor como porcentaje del patrimonio y de los activos, con el objeto de tener una adecuada diversificación y, de esa forma, atenuar el riesgo de crédito.

Lo anterior, se complementa con límites en base al rating de los instrumentos de renta fija, donde al menos un 70% deberán poseer una clasificación igual o superior a A- y a lo más un 5% una igual o inferior a B-.

Adicionalmente, en el contexto de la Política de Deterioro, se monitorea permanentemente un conjunto de indicadores de alerta temprana con el objeto de detectar potenciales pérdidas. Dentro de las variables analizadas destacan los cambios en la clasificación y/o outlook de riesgo, en la valorización de mercado -tasaciones en el caso de los bienes inmobiliarios-, vencimientos impagos, y eventos no frecuentes como hechos esenciales con comunicados extraordinarios y noticias de alto impacto, entre otros.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

Vida Security utiliza el modelo Credit VaR para la gestión del riesgo de crédito, el cual asigna un monto máximo de pérdida probable a un año plazo a partir del comportamiento histórico de las clasificaciones de riesgo de emisores de deuda corporativa. A diciembre de 2015, la pérdida potencial estimada era de MM\$ 4.237, equivalente al 2,9% del patrimonio neto.

En tanto, nuestra Política de Deterioro para instrumentos de renta fija nos ha llevado a mantener un saldo de \$ 8.554 millones, cuyo detalle se encuentra en el siguiente cuadro:

EMISOR	VALOR DE COMPRA (\$ MM)	VALOR DE MERCADO (\$ MM)	DIFERENCIA (\$MM)	DETERIORO (\$MM)
La Polar	533	218	-314	314
La Araucana	1.618	981	-636	858
Odebrecht	3.896	1.897	-2.000	1.030
Aje	2.194	871	-1.324	1.324
Banco Do Brasil	6.006	5.105	-901	901
Pacific Rubiales	720	144	-575	575
Samarco	3.571	1.280	-2.290	2.290
Usiminas	1.869	1.110	-758	758
Aes El Salvador	2.162	1.912	-250	250
Otros Bonos	1.796	1.543	-253	253
Total	24.364	15.061	-9.302	8.554

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

MOROSIDAD POR TRAMO	MUTUOS HIPOTECARIO	LEASING	CRÉDITOS COMPLEMENTARIOS	CRÉDITOS A PENSIONADOS
1 a 3 meses	164		0,2	0,2
4 a 6 meses	41		0,2	0,5
7 a 9 meses	16		0,2	0,2
10 a 12 meses	15		0,3	0,2
13 a 24 meses	72		-	1,3
Más de 24 meses	777	18,2	-	0,7
Total (\$ MM)	1.085	18,2	0,9	3,2
Total (% del Patrimonio Neto)	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Provisión (\$ MM)	809	18,2	21,0	50,6

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

En tanto, a diciembre de 2015, para los montos anteriores se disponía de las siguientes garantías:

INSTRUMENTO	GARANTÍA (\$ MM)	TIPO DE GARANTÍA
Mutuos Hipotecario	30.868	Propiedad
Leasing	61	Propiedad
Créditos Complementarios	503	Propiedad
Créditos a Pensionados		Sin Garantía
Bonos Extranjeros		Sin Garantía
Total	31.432	

En cuanto al valor libro de los activos deteriorados, a diciembre se mantenían en cartera los siguientes bonos, los cuales se valorizan a valor razonable:

EMISOR	MONTO (\$ MM)
Corp Geo	26
Total	26

Por su parte, de los instrumentos de renta fija que tienen rating, más de un 80% posee una clasificación igual o superior a A-, y menos del 1% poseen una igual o inferior a B-. En el siguiente cuadro se expone el detalle de las inversiones por clasificación de riesgo y tipo de instrumento (cartera renta fija, incluye CUI).

TIPO DE INSTRUMENTO	CLASIFICACIÓN DE RIESGO										TOTAL
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	C	D	S/C	
Bonos de Empresas Nacionales	127.440	517.692	345.781	111.179	8.771	9.558	-	3.715	-	19.915	1.144.051
Bonos de Reconocimiento	55.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.772
Tesorería y Banco Central	41.680	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.680
Bonos de Empresas Extranjeras	-	-	-	44.498	69.123	13.901	4.290	-	26	0	131.839
Inmobiliario Renta Fija	32.068	8.262	3.010	-	-	-	-	-	-	239.585	282.924
Total (\$ MM)	256.959	525.954	348.791	155.678	77.893	23.459	4.290	3.715	26	259.500	1.656.265

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

Por su parte, al 31 de diciembre de 2015 la compañía se había adjudicado y mantenía los siguientes bienes raíces

DIRECCIÓN	MONTOS EN \$ MM	
	VALOR NETO	TASACIÓN
MA-San Francisco 350	40	58
Lautaro 302	7	30
MA-Pasaje El Roble N	14	44
MA-Calle Torrico 121	3	20
Total	64	152

RIESGO DE LIQUIDEZ

INFORMACIÓN CUALITATIVA

El riesgo de liquidez corresponde a la potencial incapacidad de la aseguradora para obtener los fondos necesarios para asumir el flujo de pago de sus obligaciones sin incurrir en pérdidas significativas.

En este contexto, nuestra Política busca asegurar que en todo momento se contará con los recursos líquidos necesarios para afrontar los compromisos asumidos. Para esto, se identifican las principales fuentes de riesgo -tanto internas como externas- que enfrenta la Compañía, y en base a ello se construyen y determinan límites para cada indicador a monitorear.

En particular, se deben mantener inversiones de alta liquidez iguales o mayores al 20% de los pasivos del tramo 1 normativo, disponer de instrumentos de fácil liquidación por un monto igual o mayor a la deuda financiera, contar con líneas de crédito y de pactos que nos permitan cubrir el pago de, al menos, un mes de pensiones, disponer de activos en el tramo 1 y de fácil liquidación que sumados sean iguales o mayores a los pasivos del tramo 1, entre otros.

Adicionalmente, se busca analizar la concentración de los capitales asegurados y ahorros en un grupo de clientes, potenciales deterioros reputacionales, crisis sistémicas del sistema financiero y cambios en la normativa.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

En general, todas las inversiones de la Compañía cuentan con alta liquidez, a excepción de las siguientes inversiones mantenidas al cierre de 2015:

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO (MM\$)
Acciones	4.171
Activos Alternativos	33.059
Fondos de Deuda	6.764
Fondos Inmobiliarios	33.769
Fondos de Infraestructura	9.959
Otros Fondos	5.865
Total	93.586

El siguiente cuadro expone el detalle de los vencimientos de las inversiones:

TIPO DE INSTRUMENTO	DURACIÓN (AÑOS)						TOTAL
	1	2	3	4	5	6 Y MÁS	
Bonos de Empresas Nacionales	37.606	26.102	48.030	31.371	67.036	933.906	1.144.051
Bonos de Reconocimiento	20.069	18.175	4.673	5.599	4.444	2.812	55.772
Tesorería y Banco Central	143	120	438	3.461	2.493	35.025	41.680
Bonos de Empresas Extranjeras	9.314	13.267	7.052	13.878	23.956	64.371	131.839
Inmobiliario Renta Fija	3.496	7.969	8.734	14.999	16.820	230.906	282.924
Total (\$ MM)	70.629	65.633	68.927	69.309	114.749	1.267.019	1.656.265

En cuanto a los pasivos financieros, la compañía mantiene deudas de corto plazo por \$ 21.364 millones, mientras que a largo plazo no posee compromisos afectos a intereses. A continuación se presenta un cuadro con mayores detalles al cierre de 2015:

BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	FECHA DE OTORGAMIENTO	SALDO INSOLUTO		CORTO PLAZO		
		MONTO (\$ MM)	MONEDA	TASA DE INTERÉS	ÚLTIMO VENCIMIENTO	MONTO (\$ MM)
Banco Scotiabank (Crédito)	28-12-2015	20.009	\$	5,4%	27-12-2016	20.009
Banco de Chile (Sobregiro)	31-12-2015	1.004	\$		01-01-2016	1.004
Banco Santander (Sobregiro)	31-12-2015	154	\$		01-01-2016	154
Banco Crédito (Sobregiro)	31-12-2015	40	\$		01-01-2016	40
Banco Corpbanca (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Estado (Sobregiro)	31-12-2015	157	\$		01-01-2016	157
Banco Bice (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Security (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Desarrollo (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Pershing (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco BBH (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Santander (Línea de Crédito)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco de Chile (Línea de Crédito)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Security (Línea Boleta de Garantía)	31-12-2015	0	\$	1,5%	01-01-2016	0
Banco Corpbanca (Préstamo)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco de Chile (Préstamo)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Total		21.364				21.364

RIESGO DE MERCADO

INFORMACIÓN CUALITATIVA

El riesgo de mercado consiste en la pérdida potencial causada por cambios en los precios de mercado, sean estos de origen accionario, inflacionario, de tasas de interés o cambiario, la cual tiene un impacto en resultados y/o patrimonio. La Política establece los principales tipos de riesgo, sus fuentes y el mapa de indicadores requerido para monitoreo y control de límites, e incluye bajo esta categoría a los riesgos de descalce (plazos y moneda) y el riesgo de reinversión.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

Con el objeto de gestionar estos riesgos, uno de los procesos que realizamos periódicamente es el cálculo del "Value at Risk" (VaR) de la cartera relevante. Para esto, utilizamos la metodología expuesta en la NCG N° 148 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de la cual se busca estimar la máxima pérdida probable que podrían sufrir las inversiones en el plazo de un mes, con un nivel de confianza al 95%.

"En el caso del VaR inmobiliario se identificaron dos fuentes de riesgo: el valor de los bienes raíces en arriendo y los movimientos en el valor cuota de los fondos de inversión que mantienen inversiones inmobiliarias de rentas y desarrollo. Dado que no existen una historia suficiente de precios, se procedió a seleccionar un valor arbitrario, el cual corresponde al 5% utilizado en la NCG N° 148 para calcular el VaR de los bienes raíces y de fondos de inversión inmobiliarios.

Así, el ejercicio de sensibilidad realizado por la Compañía para cuantificar el impacto de los riesgos de mercado relevantes, es el siguiente a diciembre de 2015:

TIPO DE RIESGO	VALOR PRESENTE (\$ MM)	FACTOR DE SENSIBILIDAD	VAR (\$ MM)	VAR (% PATRIMONIO NETO)
Riesgo Accionario	80.938	7,7%	6.246	4,2%
Riesgo Inmobiliario	181.910	5,0%	9.096	6,1%
Total	262.848		15.342	10,3%

Respecto a los activos en moneda extranjera, si bien la Política de Vida Security permite mantener un descalce entre activos y pasivos, éste no puede superar el 20% de los activo. Esta posición es monitoreada constantemente en término nominal y a través de un VaR histórico.

Respecto al riesgo de reinversión, la Compañía realiza un monitoreo y control de este riesgo mediante la TSA, la cual a diciembre de 2015 era igual a 2,04%, inferior al máximo de 3% fijado en nuestras políticas.

Finalmente, el riesgo de tasas de interés no afecta de manera directa los resultados de la Compañía, sino más bien a través de i) el control de deterioro para la valorización de mercado de las inversiones de renta fija (relativo al

control del riesgo de crédito); ii) los escenarios de sensibilización utilizados por la TSA y, iii) el proceso de tarificación realizada por el Área Técnica.

UTILIZACION DE PRODUCTOS DERIVADOS

Con el objeto de disminuir los riesgos que puedan afectar al Patrimonio de Vida Security, nuestra política permite realizar operaciones de derivados de cobertura cuando exista descalce entre activos y pasivos. Respecto a las operaciones con fines de inversión, la Política autoriza su realización bajo ciertos límites y controles, señalando que en total -las operaciones medidas en términos netos- no podrán ser superiores al menor valor entre el 20% del Patrimonio Neto (medido en base al valor del activo objeto) y el 1% de las reservas técnicas más el patrimonio en riesgo (medido en base al valor contable de las operaciones).

Respecto al límite para estas inversiones, el total en derivados -de cobertura e inversión- no podrá superar el 2% de las Reservas Técnicas más el Patrimonio de Riesgo. En este ámbito la situación al cierre de 2015 era la expuesta en el siguiente cuadro:

LÍMITE	DERIVADOS (\$ MM)	2% R. TÉCNICAS + P. RIESGO	HOLGURA (\$ MM)
2% RT + PR	-38.012	37.593	75.606

En tanto, en nuestra Política se encuentra la lista de entidades autorizadas para operar como contraparte, la que en caso de querer modificarse deberá contar con la aprobación del Comité de Inversiones y Riesgos Financieros. Adicionalmente, se establece que no se podrán realizar operaciones de derivados -de cobertura e inversión- con una misma contraparte (distinta de las Cámaras de Compensación), por más del 4% de las Reservas Técnicas y el Patrimonio de Riesgo (medido en función del valor del activo objeto). Cabe destacar que a diciembre de 2015, la mayor contraparte era BCI, con cerca de un 3% de las Reservas Técnicas más el Patrimonio de Riesgo.

Por su parte, la compañía mantiene los siguientes instrumentos en garantía con contrapartes de operaciones de derivados:

CONTRAPARTE	INSTRUMENTO	NOMINAL	MONTO GARANTÍA USD
Banco Santander	BTU0300339	280.000	12.090.031
Banco BCI	BTU0300339	335.000	14.464.858
Deutsche London	GTL Trade (USG2440JAE58)	2.500.000	2.532.704
Deutsche London	ITAU (US46556MAB81)	4.500.000	4.477.699
Deutsche London	BINTPE (USP1342SAC00)	2.000.000	2.165.266
Banco de Chile	BTP0600122	1.000.000.000	1.565.143
Banco de Chile	BTU0300339	80.000	3.454.294
JP Morgan	CENC (USP2205JAH34)	4.000.000	3.879.987
Banco Corpbanca	BTU0300339	150.000	6.476.802
Banco BBVA	BTU0300339	50.000	2.158.934
Total			53.265.717

Finalmente, cualquier operación en derivados que afecte negativamente el Patrimonio en un 5% o más deberá ser reportada al Comité de Inversiones y Riesgos Financieros.

II. RIESGOS DE SEGUROS

1. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

a) Reaseguro

Se trata de gestionar el riesgo de seguro relacionado con las desviaciones, por mortalidad o morbilidad, en los resultados esperados, propias de la actividad aseguradora y ello a través de la adecuada cesión de parte de estos riesgos a reaseguradores. Además se considera el riesgo de la adecuada elección y administración de los reaseguros incluyendo el riesgo de crédito y el de medir inadecuadamente las cesiones de la Compañía a dichos reaseguradores.

Lo anterior se lleva a cabo siguiendo las Políticas de reaseguro que han sido definidas por la Compañía, las que han sido aprobadas por el directorio. Estas se encuentran actualizadas, según la evolución de los negocios, el volumen de las cartera aseguradas y el tipo de riesgos asumidos.

La gestión de los riesgos de seguros, relacionados con la mitigación de los riesgos de mortalidad y morbilidad que se intenta lograr a través del reaseguro, considera los siguientes aspectos:

- Se ha hecho una definición las carteras o líneas de negocios que serán consideradas en un determinado reaseguro, las coberturas que serán incluidas en dicho reaseguro, los límites de retención que la Compañía ha definido para establecer los riesgos por los que correrá a cuenta propia (retenidos).
- Se ha realizado una definición de los responsables que dentro de la Compañía deben implementar y controlar los acuerdos establecidos con los reaseguradores respecto de los límites y riesgos que se están incorporando a la cartera de asegurados, de modo de asegurar que la política de reaseguro y las consecuencias benéficas de su aplicación, operen sin excepción para todas las nuevas pólizas. Estos responsables son:
 - Los suscriptores de las distintas líneas de negocio, los que además deben seguir las Políticas de tarificación y suscripción de la Compañía.
 - Los evaluadores de riesgo médico y financiero de los asegurados, los que también deben sujetarse a las Políticas de tarificación y suscripción de la Compañía.

Por otro lado, en lo que tiene que ver con la adecuada elección de los reaseguros, incluyendo el riesgo de crédito, en la Política de reaseguro se establece:

- El conjunto de condiciones que todo reasegurador debe cumplir.
- El conjunto de contenidos y exigencias que debe incluir toda formalización de la transferencia de riesgos a un reasegurador a través de contratos de reaseguro y notas de cobertura.

Respecto de la administración de los reaseguros, la Política de reaseguro exige que sea establecido:

- El método y el responsable del resguardo y acceso a los contratos de reaseguro.
- El responsable de definir el conjunto de normas, procesos y procedimientos para la administración y control de las cesiones de reaseguro. El responsable es la Gerencia de División Técnica para lo cual ésta:
 - Se ha dotado de los medios humanos y materiales necesarios, para que este rol sea asumido
 - Ha producido manuales de procedimiento y control adecuados, cuya aplicación está sujeta a auditorías permanentes.
 - Tiene la facultad de solicitar a otras áreas de la Compañía, que estén directa o indirectamente relacionados con el proceso de cálculo o de generación de información para el cálculo de reaseguros, para que modifique, refuerce o establezca controles o procesos para asegurar la inexistencia de errores o des coordinaciones.

El Riesgo de Crédito en el Reaseguro está controlado siguiendo las especificaciones que se encuentran descritas en la Política de reaseguro, las que incluyen los requisitos que debe cumplir un reasegurador para operar con la Compañía.

La exposición de la Compañía al reaseguro viene dado por el saldo de siniestros por cobrar a reaseguradores, el que se detalla en el cuadro a continuación por línea de negocio. La Revelación N° 17.3 proporciona información adicional al abrir los saldos según mes de vencimiento.

LINEA DE NEGOCIO	CORREDORES REASEGUROS		REASEGURADORES										
	AON CHILE	GUY CARPENTER		GENERAL REINSURANCE AG		HANNOVER RUCKVERSICHERUNG AG	MAPFRE RE	XL RE LATIN	MUNCHENER	PARTNER RE	SCOR RE	SWISS RE	TOTAL
	HANNOVER RUCKVERSICHERUNG AG	SAGICOR	AXA	GE FRANKONA	AA3	AA-	A-	A	AA-	A	A+	AA-	
CLASIFICACIÓN 1	AA-	A-	AA3	AA-	AA3	AA-	A-	A	AA-	A	A+	AA-	
CLASIFICACIÓN 2	AA-	BB+	AA-	A+	AA-	AA-	A+	A	AA	A+	A	AA-	
Vida Individual	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibles (CUI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147.219	39.635	186.854
Salud Individual	780	-	13.811	-	5.325	16.267	191.350	-	889	150	15.504	-	244.076
Acc. Personales Individuales	-	-	3.011	-	4.517	4.517	1.004	-	-	-	-	-	13.049
Vida Colectivos	1417	-	53.285	-	46.792	53.283	386.902	-	56.559	482	1.501	2.469	602.690
Salud Colectivos	-	-	88	-	6.185	102	26.194	-	2.563	-	11.758	-	46.890
Acc. Personales Colectivos	-	-	-	-	-	-	64.714	-	2.563	-	-	-	67.277
Desgravamen Colectivos	12006	-	-	-	29.220	-	141.517	-	27.234	403	16.711	-	227.091
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	-	-	-	-	-	765716	-	-	-	-	-	-	765.716
Seguro con Ahorro Provisional APV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22156	-	22.156
	14.203	-	70.195	-	92.039	839.885	811.681	-	89.808	1.035	214.849	42.104	2.175.799

b) Cobranza

El objetivo de la recaudación y cobranza es gestionar la administración de la cartera por cobrar, garantizando el correcto ingreso de las primas recaudadas, manteniendo los niveles de incobrabilidad controlados en un nivel menor o igual al 5%.

“La cobranza de primas en la Compañía está centralizada en un área especializada en dicha función dependiente de la Gerencia de Operaciones. La subgerencia de Cobranza & Recaudación es la encargada de velar que las políticas de cobro, recaudación, control de mora se sigan y se materialicen en recaudación. Esta área se ha encargado de homologar políticas y procedimientos referidos a la gestión de cobranza entre las carteras de Vida Security y Cruz del Sur, logrando mantener los niveles de recaudación controlados”.

El modelo es intensivo en uso de recursos dependiendo del producto a gestionar. El SIS y las Rentas Vitalicias, tienen su modelo preestablecido y hay una constante comunicación entre las distintas partes y las AFP. La efectividad de esta vía es del 100% entre lo cobrado y lo recaudado.

En Vida Individual, la política es fomentar los pagos automáticos, ya sea a través de cargo en cuenta corriente (PAC) o cargo en tarjeta de crédito (PAT). En caso de ser rechazados los cobros por parte de estas instituciones (banco o Transbank) los agentes de venta son un canal efectivo de cobro.

Por último en productos colectivos, la gestión de cobranza se realiza a través de varias instancias, destacando la comunicación directa con los deudores vía telefónica o a través de e-mail. En este producto el problema no es la efectividad recaudación/cobro la cual es bastante alta (99%) , los mayores temas se producen en los desfases entre los meses de cobertura y los cobros de dichos meses. Para trabajar estos desfases, la compañía ha implementado distintas políticas con sus clientes, siendo una de las más efectivas la del bloqueo de beneficios.

c) Distribución

La determinación del canal de distribución principal para cada línea de negocios se relaciona con factores tales como la modalidad y preferencias de compra del cliente, la especialización requerida, la eficiencia del canal para la Compañía, las características del producto y la importancia relativa en el Plan de Negocios de la Compañía, entre otros.

De esta forma, para los productos denominados Masivos, asociados a bancos o empresas de retail, se utilizan los canales de distribución propios del sponsor.

En el caso de los Créditos de Consumo, que se ofrecen exclusivamente a la cartera de Rentas Vitalicias, se utilizan canales propios como son las ejecutivas telefónicas y de las sucursales; canales no exclusivos ya que la estandarización del producto no requiere un canal especializado.

Los seguros Colectivos de Vida y Salud se comercializan a través de Corredores de Seguros especializados en este tipo de productos. La atención del canal es realizada por Ejecutivos de Cuenta, lo que garantiza un servicio de alta calidad.

En el caso de los seguros Individuales, si bien ellos se comercializan tanto por canales externos como por canales propios,

la Compañía privilegia la venta a través de su Fuerza de Ventas propia, que entrega una asesoría experta a los asegurados, detectando correctamente sus necesidades para ofrecerles el producto que se adapte a su situación particular.

A lo anterior se suma la venta telefónica desde el año 2013, para sus productos de Accidentes Personales, de suscripción garantizada y muy baja complejidad.

Por último, la estrategia de comercialización de Rentas Vitalicias Previsionales considera el uso exclusivo del canal de Asesores Previsionales. La atención del canal es realizada por Asistentes Comerciales de Rentas Vitalicias, lo que garantiza un servicio de calidad tanto al canal como al cliente.

c) Mercado Objetivo

El mercado objetivo de Vida Security puede definirse por línea de negocio como sigue:

Seguros Individuales: Hombres y mujeres de los GSE B, C1, C2, C3 con interés asegurable ya sea el de proteger la calidad de vida familiar ante imponderables, el patrimonio ante eventos de salud, los ingresos, calidad de vida pasiva o el logro de un objetivo de ahorro para los proyectos de vida. Este grupo objetivo posee más de 25 y menos de 60 años, un trabajo estable y generalmente es casado o tiene familia que depende de él.

Seguros Colectivos: Empresas e industrias de todo el país, de 50 trabajadores o más, interesados en proteger a sus trabajadores, generar nuevos beneficios para ellos y cuidar su productividad.

RRVV: Con su línea de Rentas Vitalicias Previsionales, el mercado objetivo de Vida Security, está formado por hombres y mujeres en edad de jubilación de GSE medio y medio-bajo, ubicados principalmente en las principales regiones con mayor fuerza de trabajo: Santiago, Antofagasta, Valparaíso/Viña del Mar, Rancagua, Talca, Concepción, Temuco y Puerto Montt.

2. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN LOS CONTRATOS DE SEGUROS

A continuación se revela la gestión de los Riesgos Financieros asociados a los Contratos de Seguro. Los riesgos propios de seguros en los Contratos de Seguros se exponen más adelante.

a) Riesgo de Crédito en los Contratos de Seguro

El Riesgo de Crédito asociado a los Contratos de Seguro está dado por el riesgo de crédito de reaseguro el que ya ha sido analizado en la sección 1 a) de este numeral II.

b) Riesgo de Liquidez en los Contratos de Seguro

Las necesidades de liquidez asociadas a los Contratos de Seguro están dadas básicamente por los flujos de los pasivos de Rentas Vitalicias, Rentas Privadas y Deudas por Reaseguro. Los flujos de pasivos se reportan en la Revelación N° 25.3.

La deuda con reaseguradores se encuentra en la Revelación N° 26.2 y es de corto plazo.

DEUDA POR REASEGURO A DIC-15 (M\$)			
REASEGURADOR	CLASIFICACIÓN 1	CLASIFICACIÓN 2	TOTAL GENERAL
GEN RE	Aa3	AA-	736.627
HANNOVER	AA-	AA-	4.078.090
MAPFRE RE	A-	A+	1.772.727
MUNCHENER RE	AA-	AA	477.380
SAGICOR	A-	BB+	84.143
SCOR RE	A+	A	1.008.488
SWISS RE	AA-	AA-	212.623
			8.370.078

Adicionalmente debe considerarse la eventualidad de rescates masivos de las cuentas de seguros con ahorro (CUI), la concentración de montos significativos de ahorros en clientes individuales sobre todo en lo que respecta a pólizas con garantías en las tasas de rentabilidad de los ahorros, que pudieran rescatar inesperadamente y la posibilidad de siniestros catastróficos o relevantes en contratos colectivos. En este último caso la Compañía se ha dotado de contratos de reaseguro que minimizan este riesgo para la cartera completa los que incorporan cláusulas de pronto pago de siniestros relevantes o acumulación importante de siniestros de menor cuantía que afectan mayoritariamente la retención de la Compañía. También, la Compañía monitorea periódicamente indicadores de concentración sobre los capitales asegurados más altos en pólizas de seguros individuales y colectivos. Respecto de los eventos relacionados con la necesidad de pago de rescates masivos, la Política de Liquidez de la Compañía establece un monitoreo sobre

los mayores valores póliza en cuentas CUI. Para esta última situación, la política de inversiones de los activos que respalda reservas CUI garantizadas y no garantizadas considera el mantener un adecuado nivel de liquidez de modo de afrontar situaciones relacionadas con volúmenes importantes de rescates.

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

c) Riesgo de Mercado en los Contratos de Seguro

El riesgo de mercado en los contratos de seguro está principalmente dado por el riesgo de tasa y de reinversión asociado a los flujos de rentas vitalicias mostrados en el cuadro anterior. En este sentido la Compañía considera que el Test de Suficiencia de Activos (TSA) es una medida adecuada y suficiente para el control del riesgo de reinversión de estos seguros. Vida Security comenzó a realizar ejercicios de sensibilidad y de estrés sobre la TSA y TM el primer trimestre de 2013.

El riesgo de mercado también está presente en las inversiones garantizadas CUI en la medida que Vida Security no calce con adecuada precisión sus inversiones con la de los clientes, o bien, la garantía otorgada tenga un impacto adverso para la Compañía en ciertas situaciones de mercado. En este sentido, efectuamos un control diario de calce por fondo, considerando el hecho de que nuestra Política de Inversiones permite un descalce solo en un conjunto reducido de activos (índices accionarios locales y renta fija garantizada), el que de todas maneras no puede ser superior al 20% del activo.

Por el lado de los riesgos financieros asociados a las inversiones que respaldan las reservas de las distintas líneas de negocios, éstos fueron explicados en el Título I anterior. Es relevante aclarar que los riesgos de crédito y de mercado correspondientes a las carteras de inversiones que se llevan a costo amortizado -por respaldar rentas vitalicias-, se gestionan a través de la Política de Deterioro. En tanto la mayor parte de las inversiones que respaldan las reservas de corto plazo y CUI se llevan a valor de mercado y enfrentan riesgo precio.

En tanto, no existe riesgo de moneda asociado a los contratos de seguro dado que la Compañía los otorga sólo en el mercado nacional y denominados en UF. Para los ahorros denominados en moneda extranjera, básicamente USD, la política no permite descalce en esta materia. Finalmente y según se mencionó anteriormente, el riesgo de moneda asociado a las inversiones no CUI mantenidas en moneda extranjera es mitigado a través de contratos swap USD – UF y seguros de cambio tradicionales, permitiendo la política un descalce máximo de 20% de los activos

3. CONCENTRACIÓN DE SEGUROS

La prima directa de la Compañía ascendió en el año 2015 a M\$242.144.390 El 90% de ese total se comercializó en la zona central del país, principalmente Área Metropolitana. Debe mencionarse que dentro de ese total, el seguro de Invalidez y Sobrevivencia y las Rentas Vitalicias se asignan a esta zona. Si excluimos estos productos, el total comercializado en esta zona sería el 51% de la prima directa total.

Los seguros previsionales, SIS y rentas Vitalicias tienen el 38% de la prima directa total de la Compañía, con un 3% y un 35% respectivamente.

Lo siguen los productos individuales, incluyendo flexibles, CUI y APV, que representan el 36% del total.

En tanto, los productos colectivos (Vida + Salud + Desgravamen) tienen una importancia sobre la prima directa del 22%.

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

RAMO	PRIMA DIRECTA AÑO 2015 POR ZONA GEOGRÁFICA (M\$)				
	CENTRO	CENTRO NORTE	NORTE	SUR	TOTAL GENERAL
Colectivo	52.055.864	571.520	323.208	568.022	53.518.615
SIS	8.281.068				8.281.068
Individual	64.301.299	7.950.224	2.454.502	12.919.187	87.625.211
Rta Vitalicia	84.440.695				84.440.695
Masivos	8.278.801				8.278.801
Total	217.357.727	8.521.744	2.777.710	13.487.209	242.144.390

La zona geográfica no es un factor de análisis relevante para la Compañía dada la alta concentración en la zona central. Por la misma razón Vida Security no analiza la siniestralidad por este factor. Tampoco son relevantes para la Compañía el sector industrial ni la moneda.

El siguiente cuadro muestra la distribución de la Prima Directa por Canal de Distribución y tipo de seguro,

donde se puede apreciar la relevancia del canal de Agentes de Venta en seguros individuales y de Corredores en seguros colectivos. El canal Corredores en Rentas Vitalicias corresponde a los Asesores Previsionales y el SIS no se comercializa ya que se gana por licitación, pero se incluye en el cuadro como Otros para que totalice la Prima Directa total.

RAMO	PRIMA DIRECTA AÑO 2015 POR CANAL DE DISTRIBUCIÓN (M\$)				
	AGENTE	CORREDORES	ALIANZAS	OTROS	TOTAL GENERAL
Colectivo	4.281.489	48.166.754	1.070.372		53.518.615
SIS				8.281.068	8.281.068
Individual	81.226.096	6.399.115			87.625.211
Rta Vitalicia	22.798.988	64.641.707			87.440.695
Masivos		8.278.801			8.278.801
Total	108.306.573	127.486.377	1.070.372	8.281.068	245.144.390

4. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.

El análisis de sensibilidad que a continuación se presenta tiene como objetivo el mostrar la forma en que el resultado y el patrimonio del año 2015 habrían sido afectados ante desviaciones razonables de algunas variables de riesgo.

a) Métodos e hipótesis utilizados en la elaboración del análisis de sensibilidad:

Respecto de la metodología, se consideró pertinente recurrir a la experiencia internacional y ello, considerando la falta de antecedentes históricos en la industria para este primer cálculo. Así, se consideraron en particular las recomendaciones hechas por el Canadian Institute of Actuaries. Los métodos e hipótesis utilizados fueron tanto cualitativos como cuantitativos, según lo ameritara la variable abordada.

Se realizó un análisis de corto plazo, donde se determinó el efecto que tendría en el resultado del ejercicio de la Compañía, una variación porcentual de las variables de riesgo de seguros.

Del mismo modo, se llevó a cabo un análisis de largo plazo, donde se revisó el correspondiente impacto en las reservas. En este caso, puesto que la reserva de la Compañía es una combinación de reserva normativa establecida por la SVS y los correspondientes test de adecuación de pasivos (TAP), resulta que en algunas líneas existe un claro superávit de reservas normativas dado el TAP, como hay deficiencia de éstas en otras líneas. Los análisis al respecto se hicieron considerando este hecho, de modo que el efecto será nulo cuando la variable sensibilizada aún produce superávit de reserva en el correspondiente TAP respecto de las reservas normativas.

Finalmente, es necesario recalcar que los impactos que se exponen para cada una de las variables de riesgo no son aditivos ni están linealmente correlacionados y, por lo tanto, deben ser analizados por separado y no pueden ser, a priori, agregadas.

b) Cambios efectuados, desde el período anterior, en los métodos e hipótesis utilizados y razones de tales cambios:

Debido a la falta de antecedentes históricos suficientes a nivel de la industria aseguradora nacional, se mantuvo la metodología en base a las recomendaciones del Canadian Institute of Actuaries. Por lo anterior, no existen cambios en los métodos ni en las hipótesis utilizadas para este análisis.

c) Factores de riesgo relevantes para la Compañía:

i. Mortalidad

Para esta variable se evaluó el impacto que podría haber tenido una desviación del número de fallecidos sobre el resultado del año 2015 de la Compañía. Para ello, en base a las recomendaciones hechas por el Canadian Institute of Actuaries, se consideró un incremento de la mortalidad observada durante el año de un 2%. Los efectos considerados se detallan en el cuadro siguiente:

(CIFRAS EN M\$)	REAL A DIC. 2015	EFEECTO (%)	REAL A DIC. 2014	EFEECTO (%)
Siniestros Muerte	20.739.910,57	-0,65%	55.169.538,71	-2,29%
Ajuste Reservas	-2.004.917,32	1,22%	-11.511.326,29	0,77%
Pago Pensiones	120.594.132,50	4,75%	109.996.348,46	7,98%
TOTAL	139.329.125,75	5,32%	153.654.560,89	6,46%

El efecto está medido en este caso como un % del resultado total del año 2015, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

	EFEECTO (%) 2015	EFEECTO (%) 2014
RRVV	5,96%	8,75%
VI	-0,24%	-0,49%
Colectivos	-0,31%	-0,24%
Desgravamen	-0,02%	-0,13%
SIS	-0,08%	-1,44%
Masivos	0,00%	0,00%
Resultado de Seguros	5,32%	6,46%

ii. Morbilidad

Para esta variable, se revisó la repercusión que hubiera tenido una variación razonable de ésta sobre el resultado de la Compañía del año 2015. En base a lo propuesto por el Canadian Institute of Actuaries, se consideró un 5% de desviación de la morbilidad observada durante el período. Los efectos considerados se detallan en el cuadro siguiente:

(CIFRAS EN M\$)	REAL A DIC. 2015	EFEECTO (%)	REAL A DIC. 2014	EFEECTO (%)
Siniestros No Muerte	48.749.834	-8,69%	83.724.469	-9,82%

Como antes, el efecto está medido como un % del resultado total del año 2015, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

	EFEECTO (%) 2015	EFEECTO (%) 2014
RRVV	0,00%	0,00%
VI	-0,71%	-0,63%
Colectivos	-6,86%	-2,34%
Desgravamen	0,00%	-0,07%
SIS	-1,10%	-6,74%
Masivos	-0,02%	-0,03%
Resultado de Seguros	-8,69%	-9,82%

iii. Longevidad

Para esta variable se calculó el impacto que podría haber tenido una desviación razonable sobre el resultado del año 2015, acudiendo nuevamente a las recomendaciones hechas por el Canadian Institute of Actuaries. Para ello, se consideró un incremento de la longevidad observada al cierre del ejercicio, de un 2% para cada línea de negocio.

Con ello, y dado que para mortalidad se usó la misma desviación porcentual y presenta un efecto igual y de signo contrario al de longevidad, resulta que un incremento en la longevidad del 2% produciría un efecto en resultado de -5.32%.

iv. Tasas de interés

Para la cartera de productos de la Compañía esta variable no es relevante a la hora de analizar riesgos con impacto en resultados. Esto porque los productos con garantías en las tasas de interés de largo plazo tienen asociadas inversiones que están valoradas a precio de compra y para los productos de corto plazo o no hay garantía o la reserva involucrada es muy pequeña relativa al total que mantiene la Compañía.

v. Tipo de cambio

Dado que la cartera de seguros de la Compañía presenta mayoritariamente pólizas en moneda local indexada a la inflación, esta variable no es considerada como un riesgo relevante para el resultado del negocio.

vi. Inflación

Al igual que en el punto anterior, dado que la cartera de seguros de la Compañía ha sido comercializada mayoritariamente en moneda local indexada a la inflación, no se reconoce como un riesgo relevante a analizar para el resultado del negocio.

vii. Tasa de desempleo

Este riesgo tiene impacto relevante esencialmente en la cobertura del SIS. Considerando que es la prima la cual se ve afectada por este riesgo, al no contar con contratos vigentes la compañía ya no se encuentra expuesta a variaciones del desempleo de manera significativa

viii. Colocaciones de crédito

Riesgo no relevante para la Compañía

ix. Coberturas emanadas de contratos de seguros

La Compañía no presenta contratos de seguros con coberturas extraordinarias que carezcan de una cobertura de reaseguro que limite fuertemente este riesgo, de modo que no resulta ser un riesgo relevante de analizarse.

x. Gastos

Para evaluar el impacto que podría haber tenido una desviación de esta variable sobre el resultado del año 2015, a partir de las recomendaciones hechas por el Canadian Institute of Actuaries, se ha considerado un incremento del costo directo de administración de un 5% respecto al observado al cierre del ejercicio por línea de negocio. Los efectos considerados se detallan en el cuadro siguiente:

(CIFRAS EN M\$)	REAL A DIC. 2015	EFEECTO	REAL A DIC. 2014	EFEECTO
Costo Directo	26.108.353	-4,60%	16.712.534	-2,97%

Tal como para los casos anteriores, el efecto está medido como un % del resultado total del año 2015, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

	EFEECTO (%) 2014	EFEECTO (%) 2014
RRVV	-1,43%	-0,26%
VI	-1,70%	-0,90%
Colectivos	-1,24%	-0,89%
Desgravamen	-0,11%	-0,77%
SIS	-0,09%	-0,07%
Masivos	-0,02%	-0,09%
Resultado de Seguros	-4,60%	-2,97%

xi. Variación en el siniestro medio

Este riesgo sólo tendría impacto relevante sobre negocios donde el monto del siniestro es, a priori, desconocido, los que se concentran principalmente en las coberturas de salud. Los montos de siniestros de la cartera de seguros de salud de la Compañía, se encuentran acotados por los topes de cobertura y contratos de reaseguro vigentes, que hacen que esta variable no sea relevante para el análisis de sensibilidad.

xii. Ocurrencia de eventos catastróficos

Se cuenta con un contrato de reaseguro de catástrofes vigente, el cual hace que el riesgo al que la Compañía está expuesta, por este aspecto, no sea materia relevante para análisis de sensibilidad.

d) Impacto de largo plazo en reservas al cierre de año 2015 de factores de riesgo relevantes para la compañía:**i. Longevidad**

Para evaluar el impacto que podría haber tenido una desviación de esta variable sobre las reservas de largo plazo a Diciembre de 2015 se analizó el efecto en el test de adecuación de pasivos (TAP) de un decrecimiento de un 2% de los qx de las tablas de mortalidad observadas en la cartera de la Compañía y ello tanto para Rentas Vitalicias (RRVV) como para Vida Individual VI, en lo que a productos con reserva matemática se refiere. Puesto que los efectos de longevidad afectan negativamente a la cartera de RRVV y positivamente a la de VI, se consideró el impacto conjunto, observándose que el neto, entre la mayor holgura del TAP para VI es anulada por la disminución de la presentada originalmente en RRVV, lo que se resume en un efecto de un menor margen equivalente a un 1.37% del patrimonio. El efecto de todos modos resulta nulo, pues la reserva resultante sigue siendo inferior a la normativa.

ii. Mortalidad

Como para longevidad, se consideró un crecimiento de un 2% de los qx de las tablas de mortalidad observadas en la cartera de la compañía y ello tanto para RRVV como para VI (reserva matemática). Lo anterior generaría una mayor holgura para el caso de RRVV y una menor para VI. De este modo, el efecto sería también nulo, pues se incrementaría aún más la holgura.

iii. Gastos

Finalmente, en términos del gasto considerado en los análisis involucrados en el TAP, se consideró un incremento del 5% de éste para evaluar el efecto correspondiente. Tanto para RRVV como para VI, el efecto corresponde a una disminución de la holgura, con respecto a las reservas normativas, de modo que el efecto es nulo.

III CONTROL INTERNO

La Compañía aplica un procedimiento de control y monitoreo de los riesgos consistentes en la mantención de los mapas de procesos y matrices de riesgos, la identificación de las debilidades de control, el establecimiento de planes de acción para mitigarlos y el seguimiento mensual de los avances.

Dentro del mismo proceso de control se agregan las observaciones detectadas por los Auditores Externos en la auditoría de los ciclos operacionales señalados en la Circular N° 1.441 de la SVS (producción, suscripción de riesgos, valoración de reservas, reaseguros, siniestros, comisiones y cobranza, sistemas e inversiones) y sus modificaciones. Por otra parte, las observaciones de auditoría levantadas por Auditoría Interna y la Superintendencia de Valores y Seguros también son incorporadas al proceso de control señalado.

La Compañía durante el ejercicio 2015 cumplió estrictamente con el procedimiento mensual de control de los riesgos descrito anteriormente. Respecto de los planes de acción que presentan atrasos respecto a los plazos comprometidos, estos son revisados, de manera de solicitar antecedentes que sustenten su demora y así poder ajustar los planes de acción a nuevos plazos comprometidos. Ninguno de los riesgos levantados amenazan a nivel residual el patrimonio o solvencia de la compañía.

NOTA 36 - PATRIMONIO

A) CAPITAL EMITIDO, SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 es M\$ 302.406.331, y al 31 de diciembre de 2014 es M\$ 297.320.608, representado por 3.258.363.592 (3.231.596.633 en 2014) acciones sin valor nominal.

SERIE	NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS	NÚMERO DE ACCIONES PAGADAS	NÚMERO DE ACCIONES CON DERECHO A VOTO	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO M\$
Única	3.258.363.592	3.258.363.592	3.258.363.592	302.406.331

AUMENTO DE CAPITAL

Con fecha 8 de abril de 2013, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Grupo Security se acordó, entre otras materias, aumentar el capital de la Sociedad de la suma de \$ 227.481.180.501 dividido en 2.882.258.605 acciones, a la cantidad de \$ 327.481.180.501 dividido en un total de 3.382.258.605 acciones nominativas, ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 500 millones de nuevas acciones de pago, también nominativas ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal, las que deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de tres años contados desde la fecha de la junta.

En la junta ya citada, se acordó asimismo, delegar en el Directorio de la Sociedad, conforme al Artículo 23 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad para fijar el precio final de colocación de las acciones que se emitan con cargo al aumento de capital y facultar al Directorio para que adopte los acuerdos que correspondan destinados a, entre otras cosas, emitir en una o varias oportunidades o etapas y en la o las fechas que el propio Directorio determine, los 500 millones de nuevas acciones de pago con cargo al aumento de capital antes referido.

Acto seguido y en sesión de Directorio de la Sociedad celebrada con igual fecha se acordó, por la unanimidad de los directores asistentes, entre otras materias, emitir 377.741.395 nuevas acciones de pago, todas ellas nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, con cargo al aumento del capital social acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas antes citada.

El capital estatutario de la Sociedad al día 8 de abril de 2013 ascendía a M\$ 272.045.274 dividido en 3.251 millones de acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, según fue acordado en la última Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de marzo de 2011. Del total antes indicado a esta fecha, se encuentran efectivamente suscritas y pagadas 2.882.258.605 acciones, quedando un saldo no suscrito de 368.741.395 acciones. Por lo tanto, dicha junta acordó dejar sin efecto, conforme a lo dispuesto en el inciso segundo del artículo 20° del Reglamento de Sociedades Anónimas, este saldo de acciones no suscritas y pagadas.

B) PRIMAS DE EMISIÓN

El detalle de las primas de emisión que conforman el patrimonio es el siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Sobreprecio venta de acciones propias	33.209.745	33.218.563
Totales	33.209.745	33.218.563

C) OTRAS RESERVAS

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Reserva rentas seguros y pensiones	(15.310.789)	(10.295.139)
Reserva patrimonio norma Banco	(5.156.067)	(1.915.546)
Otras reservas	(1.099.635)	777.845
Ajuste patrimonio primera aplicación IFRS	(9.754.903)	(9.754.689)
Coberturas contables (Banco)	(4.280)	(4.240)
Totales	(31.325.674)	(21.191.769)

D) DIVIDENDOS

La política acordada por los accionistas es distribuir el 30% de la utilidad líquida en dinero efectivo que Grupo Security S.A. haya recibido de sus Filiales directas en el ejercicio y dividir su pago en dos dividendos, uno provisorio y otro definitivo. Adicionalmente, se ha facultado al Directorio para decidir la distribución de dividendos adicionales con cargo a utilidades retenidas, siempre y cuando las condiciones financieras de Grupo Security S.A., a juicio del Directorio, así lo permitan.

Con fecha 16 de abril de 2014, se llevó a cabo la Sesión Ordinaria de Accionistas, en donde se decidió efectuar un reparto de dividendo de \$5 por acción con cargo a utilidades acumuladas de 2013, y su pago fue programado para el día 28 de abril de 2014.

Con fecha 2 de octubre de 2014, se llevó a cabo la Sesión de Directorio, en donde se decidió efectuar un reparto de dividendo provisorio de \$1,5 por acción con cargo a utilidades acumuladas de 2014 y a su vez, en la misma fecha se decidió efectuar un reparto de dividendo definitivo de \$2 por acción con cargo a utilidades de 2013, y su pago fue programado para el día 24 de octubre de 2014.

Con fecha 26 de marzo de 2015, se llevó a cabo la Sesión de Directorio, en donde se decidió efectuar un reparto de dividendo de \$6,75 por acción, el cual, sumado al dividendo provisorio de \$1,5.- y a los dividendos adicionales de \$2,00.- por acción ya pagados el 24 de octubre de 2014, determinó un dividendo definitivo de \$10,25.- por acción para el período 2014. Asimismo, se informó que el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, como fecha de pago de los dividendos, el día 29 de abril del 2015.

Con fecha 8 de octubre de 2015, el Directorio de la Compañía acordó pagar un dividendo de \$4 por acción, que se desglosa de la siguiente manera:

Un dividendo provisorio por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en efectivo con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2015,

Un dividendo adicional por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en efectivo con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

El dividendo total será puesto a disposición de los accionistas a contar del día 30 de octubre de 2015, como se menciona en Nota 38 a los Estados Financieros Consolidados.

E) APLICACIÓN OFICIO CIRCULAR N° 856

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el Oficio Circular N° 856, donde instruyó la forma excepcional de contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos por la Ley N° 20.780.

Al 31 de diciembre de 2014, en Grupo Security S.A. la aplicación de esta norma generó un abono a patrimonio de M\$ 3.844.572, el cual se presenta dentro del rubro "Ganancias (pérdidas) acumuladas" del Estado de Cambio en el Patrimonio Neto Consolidado.

F) GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las filiales en el Grupo estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La estructura de capital del Grupo consiste en la deuda neta (bonos, préstamos como se detallan en la Nota 18 y Nota 23 de los Estados Financieros Consolidados) y patrimonio del Grupo (compuesto por capital emitido, reservas y ganancias acumuladas).

NOTA 37- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A) JUICIOS Y PROCEDIMIENTOS LEGALES

A.1) BANCO SECURITY

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

A.2) FACTORING SECURITY

A la fecha de emisión de estos estados financieros existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad por la Empresa Único Chile S.A. y que dice relación con operaciones propias del giro, dichas acciones pudieran generar una contingencia. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, se estima que la Sociedad podría incurrir en pérdidas estimadas en M\$ 210.000, las que fueron provisionadas en los presentes estados financieros.

B) PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos contingentes son los siguientes:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Compromisos y responsabilidades en cuentas de orden	9.341.134.514	10.301.428.090
Créditos y pasivos contingentes	1.042.249.000	935.079.102
Garantías otorgadas	54.498.642.912	45.358.377.919
Totales	64.882.026.426	56.594.885.111

NOTA 38 - REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Security S.A. tiene como restricción emanada de la colocación de bonos los siguientes índices y restricciones:

Endeudamiento: Grupo Security S.A. debe mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,4, medido sobre las cifras de su balance individual, definido dicho endeudamiento como la razón entre pasivo exigible financiero individual, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones (disclosures) de la FECU-IFRS, y patrimonio (en adelante el "Nivel de Endeudamiento IFRS"). El pasivo exigible financiero individual corresponderá a la suma de las obligaciones financieras contraídas por Grupo Security S.A., excluyendo en este cálculo las obligaciones financieras de sus filiales, independiente de si éstas consolidan o no con Grupo Security S.A. De este modo, se considerará que el pasivo exigible financiero individual comprende la suma de los endeudamientos de la Sociedad individualmente considerada, que califiquen dentro de los siguientes conceptos contables de la FECU-IFRS: (i) las obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS), (ii) las obligaciones financieras con el público (pagarés y bonos), corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS), (iii) otros pasivos, cuentas por pagar, documentos por pagar, acreedores varios y provisiones, todos ellos corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS), y (iv) las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS). Dentro del concepto definido en el punto (iv) anterior, se considerarán aquellas cuentas por pagar de Grupo Security S.A., individualmente consideradas, contraídas con entidades relacionadas, que por haber sido incluidas dentro del proceso de consolidación hayan sido eliminadas durante dicho proceso y, por lo mismo, no se encuentren presentes en los estados financieros del emisor.

En el cuadro siguiente se muestra la información financiero-contable señalada en el párrafo anterior.

	GRUPO INDIVIDUAL	OTRAS SOCIEDADES DEL GRUPO SECURITY / AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	CONSOLIDADO
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	-3.909.990	5.131.516.622	5.127.606.632
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	87.887	2.125.690.501	2.125.778.388
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	1.430.741	100.890.500	102.321.241
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	-	23.677.259	23.677.259
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	318.151	7.104.532	7.422.683
Otros pasivos no financieros corrientes	15.409.875	118.935.413	134.345.288
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13.336.664	7.507.814.827	7.521.151.491
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
Pasivos corrientes totales	13.336.664	7.507.814.827	7.521.151.491
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	185.810.902	197.825.875	383.636.777
Cuentas por pagar no corrientes	-	60.204.249	60.204.249
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	902.558	902.558
Otras provisiones a largo plazo	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	71.277.501	71.277.501
Pasivos por impuestos corrientes, no corrientes	-	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	185.810.902	330.210.183	516.021.085
Total de pasivos	199.147.566	7.838.025.010	8.037.172.576
PATRIMONIO			
Capital emitido	302.406.331	-	302.406.331
Ganancias (pérdidas) acumuladas	247.362.583	-	247.362.583
Primas de emisión	33.209.745	-	33.209.745
Acciones propias en cartera	-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	-
Otras reservas	(31.325.674)	-	(31.325.674)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	551.652.985	-	551.652.985
Participaciones no controladoras	-	19.624.261	19.624.261
Patrimonio total	551.652.985	19.624.261	571.277.246
Total de patrimonio y pasivos	750.800.551	7.857.649.271	8.608.449.822
Total pasivos exigibles individual Grupo Security			199.147.566
Patrimonio total (patrimonio neto total) Grupo Security			571.277.246
Leverage al 31 de diciembre de 2015 (Total pasivos exigibles individual / patrimonio total)			34,86%

Propiedad: Mantener un 51% de propiedad de Banco Security

Al cierre de estos estados financieros no se han superado los índices de endeudamiento exigidos y se mantienen los porcentajes de propiedad requeridos.

NOTA 39 - HECHOS RELEVANTES

GRUPO SECURITY S.A.

a) Con fecha 28 de marzo de 2014, se informó que en Sesión de Directorio de la Sociedad de fecha 27 de marzo de 2014, se acordó citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día miércoles 16 de abril de 2014, a las 09:00 horas, en las oficinas de la Compañía ubicadas en Av. Apoquindo 3150, piso zócalo, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tuvo por objeto tratar las siguientes materias:

- 1) Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio;

- 2) Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
- 3) Aprobación de Política de Dividendos;
- 4) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2014;
- 5) Información sobre las actividades desarrolladas por el Comité de Directores durante el ejercicio 2013, sobre su informe de gestión anual y los gastos incurridos por el Comité durante dicho período;
- 6) Determinación de las remuneraciones de los miembros del Comité de Directores y aprobación del presupuesto de este Comité para el año 2014;
- 7) Información sobre los Gastos del Directorio durante el ejercicio 2013;
- 8) Designación de los auditores externos de la Sociedad;
- 9) Designación de los clasificadores de riesgo;
- 10) Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a los artículos N°146 y siguientes de la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- 11) Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
- 12) En general, todas las materias que de acuerdo con la Ley sean propias de la Junta Ordinaria.

En la referida Sesión de Directorio se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$5,0.- por acción, el cual, sumado al dividendo provisorio de \$1,00.- y a los dividendos adicionales de \$1,50.- por acción ya pagados el 20 de noviembre de 2013, determinó un dividendo definitivo de \$7,50.- por acción para el período 2013. Asimismo, se informó que el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, como fecha de pago de los dividendos, el día 28 de abril del año en curso.

- b) Con fecha 17 de abril de 2014 y en conformidad a la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, y en particular a la Circular N° 660 de la SVS, se envió Formulario N° 1 de la citada Circular sobre reparto de dividendos.
- c) Con fecha 12 de septiembre de 2014 y en conformidad con lo dispuesto en el artículo N°9 e inciso segundo del artículo N°10, ambos de la Ley N°18.045 y en Sección II de la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó a esta última que en el Directorio celebrado con fecha 12 de septiembre de 2014, se acordó por unanimidad emitir e inscribir en el Registro de Valores una línea de bonos al portador, dirigida al mercado en general, con las siguientes características:
 - 1) Monto máximo de la línea: UF 3.000.000.
 - 2) Plazo máximo de la línea: Hasta 30 años.
 - 3) Intereses: a ser fijado en cada emisión de acuerdo a las condiciones del mercado.
 - 4) No convertibilidad: no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
 - 5) Uso de los fondos: se destinarán al prepago de las series B2, C2, D y E y al financiamiento del plan de inversiones de Grupo Security S.A.

Asimismo, se acordó por unanimidad proceder a la emisión de una o más series de bonos con cargo a la línea antes referida según las condiciones de mercado lo justifiquen, por un monto de hasta UF3.000.000 por cada serie, en el entendido que el monto máximo a ser colocado en una o todas las series es su conjunto será de UF3.000.000.

- d) Con fecha 2 de octubre de 2014 y en conformidad a la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, y en particular a la Circular N° 660 de la SVS, se envió Formulario N° 1 de la citada Circular sobre reparto de dividendos.
- e) Con fecha 28 de noviembre de 2014 y conforme a lo establecido en los contratos de emisión de bonos suscritos entre

Grupo Security S.A. y Banco BICE, este último como Representante de los Tenedores de Bonos y Banco Pagador, que se singularizan a continuación, Grupo Security procedió con fecha 29 de diciembre de 2014, a rescatar anticipadamente la totalidad de los saldos adeudados de los bonos de las Series B2, C2, D y E en circulación a esa fecha. El rescate anticipado fue comunicado a los tenedores de bonos mediante publicación en el Diario El Mercurio de Santiago y debidamente notificado conforme a lo previsto en los respectivos contratos de emisión con fecha 28 de noviembre de 2014.

La Serie B2, por la suma de 1.000.000 Unidades de Fomento, fue emitida al amparo del contrato de emisión de bonos por línea de títulos de deuda que consta en escritura pública de fecha 25 de junio de 2003, modificada por escritura pública de fecha 28 de julio de 2003, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, y por escritura pública de fecha 12 de mayo de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal, y según lo señalado en Escritura Complementaria otorgada con fecha 7 de junio de 2007, modificada por escritura pública de fecha 24 de julio de 2007, ambas otorgadas ante Notario Público de Santiago de Enrique Moran Torres. Dicha línea se inscribió bajo el N° 340 con fecha 13 de agosto de 2003 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Serie C2, por la suma de 500.000 Unidades de Fomento, fue emitida al amparo del contrato de emisión de bonos por línea de títulos de deuda que consta en escritura pública de fecha 1° de junio de 2004, modificada por escrituras públicas de fecha 7 de julio de 2004, 22 de julio de 2004 y 16 de noviembre de 2005, todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, y por escritura pública de fecha 12 de mayo de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal, y según lo señalado en Escritura Complementaria otorgada en fecha 16 de noviembre de 2005, modificada por escrituras públicas de fecha 28 de diciembre de 2005 y 1° de marzo de 2006, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres. Dicha línea de inscribió bajo el N° 376 con fecha 16 de julio de 2004 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Serie D, por la suma de 1.500.000 Unidades de Fomento, fue emitida al amparo del contrato de emisión de bonos por línea de títulos de deuda que consta en escritura pública de fecha 9 de enero de 2006, modificada por escrituras públicas de fecha 6 de febrero de 2006 y 1° de marzo de 2006, todas ellas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, y por escritura pública de fecha 12 de mayo de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal. Dicha línea de inscribió bajo el N° 454 con fecha 15 de febrero de 2006 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Serie E, por la suma de 500.000 Unidades de Fomento, fue emitida al amparo del contrato de emisión de bonos por línea de títulos de deuda que consta en escritura pública de fecha 7 de junio de 2007, modificada por escrituras públicas de fecha 12 de julio de 2007 y 24 de julio de 2007, todas ellas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, y por escritura pública de fecha 12 de mayo de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal. Dicha línea de inscribió bajo el N° 507 con fecha 30 de julio de 2007 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- f) Con fecha 18 de diciembre de 2014, Grupo Security S.A. colocó exitosamente un total de 6.000 bonos correspondientes a la Serie L Tres, por un monto total de UF 3 millones, emitidos con cargo a la Línea de Bonos inscrita en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 795 de fecha 4 de diciembre de 2014 (la "Línea").

La Línea de bonos antes indicada consta en Contrato de Emisión de Bonos Desmaterializados por Línea de Títulos de Deuda y Primera Emisión con Cargo a la Línea, el cual fue otorgado entre Grupo Security S.A., en calidad de Emisor, y Banco BICE, este último actuando como Representante de los Tenedores de Bonos y como Banco Pagador, por escritura pública de fecha 9 de octubre de 2014, modificada mediante escritura pública de fecha 19 de noviembre de 2014, ambas en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna (el "Contrato de Emisión").

Asimismo y conforme a lo previsto en el literal P (Régimen Tributario) de la Cláusula Quinta del Contrato de Emisión, se informó que los bonos colocados se encuentran acogidos al régimen tributario establecido en el artículo N°104 de la Ley sobre Impuesto a la Renta contenida en el Decreto Ley N° 824, de 1974 y sus modificaciones, y que para dichos efectos, además de la tasa de cupón o de carátula, la tasa de interés fiscal aplicable para los efectos del cálculo de los intereses devengados será de UF 3,80% anual.

- 1) Fecha de colocación: 18 de diciembre de 2014
- 2) Código Nematécnico: BSECU-L3
- 3) Tasa de interés fiscal: 3,80% anual.

- g) Con fecha 5 de marzo de 2015 se informa, que mediante Oficio Ordinario N° 4.187 de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), de fecha 27 de febrero de 2015, se requirió a Grupo Security S.A. corregir sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014, a fin de reflejar contra patrimonio los efectos generados en su filial Banco Security por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, todo ello de acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014.

Al respecto se hizo presente a la SVS, que Grupo Security S.A. preparó sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014 de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS") y a las demás normas impartidas al efecto por la SVS. En particular, se dio estricto cumplimiento a lo indicado en el Oficio Circular N° 506 de la SVS, de fecha 13 de febrero de 2009, conforme al cual las cifras contables de las entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") que corresponden a subsidiarias o asociadas bancarias de una entidad regulada por la SVS, y que se incluyen en los estados financieros de estas últimas, ya sea a través de la consolidación o mediante el reconocimiento de la participación en el patrimonio, podrán no ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con la adopción de IFRS establecida por la SVS.

Por su parte, el Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014, requirió, respecto de las entidades fiscalizadas por la SVS, que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, se contabilizaran en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Dado que lo anterior no se opone con lo señalado en el Oficio Circular N° 506 antes indicado, y dando cumplimiento a lo señalado en dicho Oficio Circular, Grupo Security S.A., en sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014, continuó presentando las cifras contables de Banco Security en base a las normas SBIF y bases comprensivas, lo que significó no ajustar los estados financieros de su filial bancaria al momento de la consolidación, como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros consolidados de Grupo Security S.A. al 30 de septiembre de 2014.

No obstante lo anterior y mediante el Oficio Ordinario N° 4.187 ya indicado, la Superintendencia de Valores y Seguros requirió a Grupo Security S.A. modificar sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014, a fin de reflejar contra patrimonio los efectos generados en Banco Security por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos, de acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 856.

Como consecuencia de lo anterior y con el solo fin de dar cumplimiento a lo requerido por la SVS en su Oficio Ordinario N° 4.187 de 27 de febrero de 2015, el Directorio de Grupo Security S.A., en Sesión Extraordinaria celebrada el 5 de marzo de 2015, acordó modificar los estados financieros consolidados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014, sin generar efectos contables en sus filiales.

- h) Con fecha 18 de marzo de 2015, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que la Filial Seguros Vida Security Previsión S.A. suscribió sendos contratos de compraventa de acciones con la compañía peruana Grupo ACP Corp S.A.A. ("Grupo ACP") y con el International Finance Corporation ("IFC"), estas dos últimas como vendedoras, cuyo objeto fue la adquisición del 61% del capital accionario de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. ("Protecta"), por un monto total ascendente a US\$22,7 millones.

El 39% del capital accionario restante permanecerá en manos del Grupo ACP, actual controlador de Protecta S.A..

Contractualmente se contempló también una opción preferente para Vida Security o una de las sociedades relacionadas, en caso de que Grupo ACP decida vender su restante participación en Protecta S.A..

Las compraventas referidas se encuentran sujetas al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas, entre las cuales se encuentra la aprobación de la operación tanto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú, como por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

- i) Con fecha 27 de marzo de 2015, se informó que en Sesión de Directorio de la Sociedad de fecha 26 de marzo de 2015, se acordó citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día lunes 20 de abril de 2015, a las 09:00 horas, en las oficinas de la Compañía ubicadas en Augusto Leguía Sur N°70, piso zócalo, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tuvo por objeto tratar las siguientes materias:

- 1) Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2014, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio;
- 2) Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
- 3) Aprobación de Política de Dividendos;
- 4) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2015;
- 5) Información sobre las actividades desarrolladas por el Comité de Directores durante el ejercicio 2014, sobre su informe de gestión anual y los gastos incurridos por el Comité durante dicho período;
- 6) Determinación de las remuneraciones de los miembros del Comité de Directores y aprobación del presupuesto de este Comité para el año 2015;
- 7) Información sobre los Gastos del Directorio durante el ejercicio 2014;
- 8) Designación de los auditores externos de la Sociedad;
- 9) Designación de clasificadores de riesgo;
- 10) Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a los artículos 146 y siguientes de la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- 11) Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
- 12) En general, todas las materias que de acuerdo con la Ley sean propias de la Junta Ordinaria.

En la referida Sesión de Directorio se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$6,75.- por acción, el cual, sumado al dividendo provisorio de \$1,5.- y a los dividendos adicionales de \$2,00.- por acción ya pagados el 24 de octubre de 2014, determinó un dividendo definitivo de \$10,25.- por acción para el período 2014. Asimismo, se informó que el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, como fecha de pago de los dividendos, el día 29 de abril del año en curso.

- j) Con fecha 21 de abril de 2015 y en conformidad a la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, y en particular a la Circular N° 660 de la SVS, se envió Formulario N° 1 de la citada Circular sobre reparto de dividendos.
- k) Con fecha 13 de julio 2015 el Gerente General de Grupo Security informó que de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 y en las Circulares N°662 y N°991, comunicó debidamente facultado a la Superintendencia de Valores y Seguros acerca de la propiedad de las acciones de su filial Inversiones Seguros Security Ltda. en la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A.
 - 1) Con esa fecha, Inversiones Seguros Security Ltda, titular de 3.230.585 acciones (29,55%) de Penta Security y Empresas Penta S.A. titular de 7.652.383 acciones (70.01%), informaron al Directorio que con esa misma fecha suscribieron un contrato denominado stock purchase agreement ("contrato de compra-venta de acciones") con la Sociedad Liberty Internacional Holding Inc., con el objeto de vender a esta última o a sus personas relacionadas, la totalidad de sus acciones de Penta Security.
 - 2) La operación contempló una oferta pública de adquisición de acciones ("OPA") dirigida a todas las acciones de Penta Security por el 100% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de la Sociedad, equivalentes a 10.931.152 acciones, a un precio unitario de \$9.605,57496593223 por acción.
 - 3) La OPA estará sujeta a la condición de que Inversiones Seguros Security Ltda, Empresas Penta S.A. y los Señores Carlos Délano Abbott y Carlos Lavín García-Huidobro, vendan la totalidad de sus acciones, equivalentes a un total de 10.884.968 acciones, representativas de aproximadamente un 99,5783% de las acciones suscritas y pagadas de Penta Security, entre otras condiciones que se señalaron en el Contrato de Compra-venta de Acciones.

- 4) La OPA será lanzada una vez que Liberty International Holding Inc. obtenga la certificación que establecen los artículos N°37 y N°38 del DFL N° 251, siempre que se hayan cumplido las demás condiciones que se señalan en el contrato de Compraventa de Acciones y en todo caso antes del día 30 de diciembre de 2015.
- l) Con fecha 08 de octubre 2015, el Gerente General de Grupo Security informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que conforme a lo autorizado en la Junta Ordinaria de Accionistas del Grupo celebrada con fecha 20 de abril de 2015, el Directorio de la Sociedad, en su Sesión de 8 de octubre del presente año, acordó pagar un dividendo total de \$4 por acción, que se desglosa de la siguiente manera: (i) un dividendo provisorio por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en dinero efectivo con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2015; y (ii) un dividendo adicional por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en dinero en efectivo con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores. El dividendo total anterior fue puesto a disposición de los señores accionistas a contar del día 30 de octubre 2015, en la oficina de Banco Security ubicada en Agustinas 621, primer piso, Santiago, entre las 9:00 y las 14:00 horas, o en aquella otra forma por la que opten los accionistas con anterioridad a la fecha de pago. Tuvieron derecho a percibir este dividendo aquellos titulares de acciones inscritas en el Registro respectivo al quinto día hábil anterior a la fecha establecida para su pago.

BANCO SECURITY S.A.

- a) Con fecha 5 de marzo de 2014 se informó a la SBIF que la Hong Kong Monetary Authority autorizó a Banco Security para establecer una oficina de representación en dicha ciudad.
- b) Con fecha 2 de abril de 2014 se suscribió y pagó 4.877.363 acciones de Banco Security al precio unitario de \$2.016,714096 cada una, efectuándose un aumento de capital por \$9.836.246.713.
- c) Con fecha 16 marzo de 2015, se acordó por unanimidad, destinar el 30% de las utilidades del ejercicio 2014 al pago de dividendos por un monto de \$81,41 por acción.
- d) Con fecha 10 de julio 2015 se informó que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 9 de julio de 2015, se establecieron los términos para materializar un acuerdo de compra del 100% de las acciones de las sociedades Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A. en un precio total de M\$19.500.000, equivalente a un patrimonio conjunto y previamente ajustado de las compañías por una suma no superior a M\$15.000.000, el que deberá estar representado exclusivamente por activos financieros de fácil liquidación valorizados a precio de mercado a la fecha del cierre de la operación, y un mayor valor equivalente a un 0,61% de los fondos bajo administración.
- e) Con fecha 11 de septiembre de 2015 se informó que Banco Security y Banco Penta formalizaron el acuerdo de Compra-Venta de las Sociedades Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A., y que ésta se realizará con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y antes del 28 de febrero de 2016.
- f) Con fecha 10 de diciembre de 2015 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la compra y fusión de las Sociedades Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A. de acuerdo a los términos solicitados por dicho ente regulador.

Para la materialización de la oferta se realizó un due diligence y se suscribió los contratos de responsabilidad, declaraciones, contingencias, garantías y otros, comunes a este tipo de operaciones.

SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.

- a) Con fecha 18 de febrero de 2014, se informó en virtud de lo establecido en la Ley N°18.045, la Ley N°18.046, y en las Circulares N° 660 y N° 1.062, ambas de la Superintendencia de Valores y Seguros, y por así haberlo acordado el Directorio en su Sesión de fecha 17 de febrero del 2014, las siguientes materias:
- 1.- FECHA DE JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS.-El Directorio acordó celebrar la Junta Ordinaria de Accionistas, el día 5 de marzo de 2014, a las 9:30 horas, en Avenida Apoquindo N° 3150, piso 0, Las Condes, Santiago. Fueron materia de esta Junta las propias de su convocatoria.
 - 2.- REPARTO DE DIVIDENDOS.- Se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas distribuir un dividendo de \$18.974.433.516.- equivalente al 98,383518853% de la utilidad del año 2013, correspondiendo a un dividendo de \$102.- por acción.

Asimismo, se acordó proponer a la Junta, que tendrían derecho a este dividendo los accionistas inscritos en

el registro correspondiente al día 7 de marzo de 2014, y su reparto fue a contar del día 14 de marzo de 2014, en las oficinas de la Sociedad Administradora de Acciones Depósito Central de Valores, ubicadas en calle Huérfanos 770, Piso 22, Santiago.

- 3.- POLITICA DE DIVIDENDOS.- El Directorio acordó proponer a la Junta como política de futuros dividendos, la distribución de un mínimo de 30% de la utilidad líquida del ejercicio, condicionado a las utilidades que realmente se obtengan y a la situación económica y financiera de la empresa, y facultar al Directorio para pagar dividendos provisorios con cargo a la utilidad del ejercicio y para repartir hasta el 100% de las utilidades retenidas, reparto que deberá ser acordado y efectuado en cualquier época del presente ejercicio, fijando dividendos definitivos extraordinarios, de acuerdo a la situación económica y financiera de la empresa.
 - 4.- El Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas la designación como primera opción a la firma Deloitte Auditores y Consultores Ltda. como auditores externos de Seguros Vida Security Previsión S.A. para el ejercicio 2014. Asimismo, acordó proponer a la Junta como clasificadoras de riesgo de la Compañía para el ejercicio del año 2014 a las empresas Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. y a ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.
- b) Con fecha 6 de marzo de 2014, se informó que con fecha 5 de marzo de 2014 se celebró válidamente la Junta Ordinaria de Accionistas de Seguros Vida Security Previsión S.A., en la cual se determinó informar como hecho esencial, los siguientes acuerdos:
- 1) DESTINO DE LAS UTILIDADES Y POLITICA DE DIVIDENDOS.- la Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir un dividendo de \$18.974.433.516.- equivalente al 98,383518853% de la utilidad del año 2013, correspondiendo a un dividendo de \$102.- por acción.

La Junta acordó mantener como política de futuros dividendos, la distribución de un mínimo de 30% de la utilidad líquida del ejercicio, condicionado a las utilidades que realmente se obtengan y a la situación económica y financiera de la empresa, y facultar al Directorio para pagar dividendos provisorios con cargo a la utilidad del ejercicio y para repartir hasta el 100% de las utilidades retenidas, reparto que deberá ser acordado y efectuado en cualquier época del presente ejercicio, fijando dividendos extraordinarios, de acuerdo a la situación económica y financiera de la empresa.
 - 2) AUDITORES.- La Junta acordó designar para el ejercicio del año 2014 como auditores externos a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Ltda., en consideración a la experiencia y conocimiento del negocio, su presencia y participación como auditores en la industria del seguro, experiencia en IFRS, su prestigio, calidad y costo de los servicios que ella ofreció.
 - 3) CLASIFICADORES DE RIESGO.- La Junta acordó designar para el ejercicio del año 2014 a las siguientes clasificadoras de riesgo Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. e ICR – Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., en consideración al prestigio, calidad y costo de los servicios que dichas entidades ofrecieron.
 - 4) ELECCIÓN DE DIRECTORES.- La Junta eligió como Directores de la Compañía por un período de tres años a los señores Francisco Silva Silva, Renato Peñafiel Muñoz, Andrés Tagle Domínguez, Horacio Pavez García, Alvaro Vial Gaete, Juan Cristóbal Pavez Recart y Francisco Juanicotena Sanzberro.
- c) Con fecha 13 de marzo de 2014, se informó en virtud de lo establecido en la Ley N°18.045 y en la Circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y por así haberlo acordado el Directorio en su Sesión de fecha 11 de marzo de 2014, que conforme a la inscripción en el Registro de Valores de la emisión de las acciones acordadas emitir por aumento de capital, en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada con fecha 19 de diciembre de 2013, se tomaron todos los acuerdos necesarios para los efectos de iniciar el período de opción preferente de suscripción de las acciones por los accionistas de la Compañía.

Asimismo, se acordó informar la recepción de una carta enviada por el representante del accionista Inversiones Seguros Security Limitada, de fecha 13 de marzo de 2014, en la cual comunicó a la Compañía la decisión de pagar las acciones que le corresponden en el aumento de capital señalado, con el aporte de las 4.419.569 acciones que poseía en Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., y que se facultó al gerente general para comprar las acciones restantes de Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., que se encontraba en poder de Inversiones

Invest Security Ltda., en el mismo precio de la valorización efectuada para el aporte de Inversiones Seguros Security Limitada, con el propósito de producir la fusión de ambas compañías y que determinó la disolución de Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., por pasar todas las acciones de dicha sociedad al dominio de Seguros Vida Security Previsión S.A..

- d) Con fecha 27 de marzo de 2014, se informó en conformidad a la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas y a la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros y en conformidad con lo dispuesto en el artículo N°10 inciso 2° de la Ley N° 18.045 y lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, lo siguiente:

De conformidad con lo dispuesto en el literal b) del inciso 2° del artículo 147 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Directorio de Seguros Vida Security Previsión S.A., en su Sesión celebrada el día 26 de marzo en curso, acordó por unanimidad aprobar la Política General Relativa a las Operaciones Ordinarias Habituales de la Sociedad con Partes Relacionadas, que corresponden a su giro y que tienen por objeto contribuir al interés social, ajustándose en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalecen en el mercado, copia de la cual se adjunta a la presente. La Política aprobada quedó a disposición de los accionistas en las oficinas de la Compañía y se publicó en el sitio web de la misma www.vidasecurity.cl.

- e) Con fecha 31 de marzo de 2014, se informó conforme a lo establecido en la Ley N°18.045 y por así haberlo acordado el Directorio en su Sesión de fecha 31 de marzo de 2014, que Seguros Vida Security Previsión S.A. se fusionó con Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., con fecha 31 de marzo de 2014, absorbiendo Seguros Vida Security Previsión S.A. a Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., quedando esta última disuelta de acuerdo al artículo 107 de la Ley N°18.046, sobre sociedades anónimas.

Asimismo, se informó que los Directorios de ambas Compañías, en sus Sesiones Extraordinarias celebradas con fecha 31 de marzo de 2014, dieron cuenta del hecho de la disolución, fusión y sus circunstancias.

- f) Con fecha 28 de abril de 2014, se recibió instrucciones, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, de reclasificar la cuenta por cobrar que la Compañía mantenía con su accionista principal, que fuera otorgada mediante escritura pública de fecha 10 de junio de 2013 e informada a través de Hecho Esencial de fecha 30 de mayo de 2013.

La reclasificación instruida, si bien no afectó el patrimonio contable de la Compañía, implicó un menor Patrimonio Neto para efectos de cálculo de los indicadores de solvencia, por aproximadamente M\$34.293.189.-, lo que dejó a la Compañía con un déficit patrimonial transitorio, que al 31 de diciembre de 2013 alcanzó los M\$12.807.884.- No obstante lo anterior, al 31 de marzo de 2014, la Compañía registró un superávit de M\$9.441.700.- de Patrimonio Neto, holgura que a esta fecha es incluso mayor, dando por superada la situación transitoria generada producto de la instrucción recibida de parte de la Superintendencia, a través del Oficio N°11.301 de fecha 28 de abril de 2014.

- g) Con fecha 1 de julio 2014 el Gerente General de Seguros de Vida Security Previsión S.A. informó que en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del Artículo 10°, ambos de la Ley N°18.045, que con fecha 30 de junio de 2014, el accionista mayoritario y controlador de Inversiones Seguros Security Limita extinguió en su totalidad la cuenta por pagar que mantenía con la Compañía, ascendente a la suma única y total de \$35.216.494.833. La materia anterior también fue comunicada por esta Compañía a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial con fecha 30 de mayo 2013.

- h) Con fecha 8 de agosto de 2014, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo N°9 e inciso segundo del artículo N°10, ambos de la Ley N°18.045 y en la Circular N°991 y Norma de Carácter General N°30, ambas de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó que en Sesión de Directorio celebrada con fecha 7 de agosto de 2014, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 27 de agosto de 2014, a las 9:00 horas, en las oficinas de la Compañía, con el objeto de tratar las siguientes materias:

- 1) Disminuir el capital social de la Compañía al 30 de junio de 2014, de \$197.931.522.427 a la suma de \$125.461.823.727. La disminución de capital tendrá por propósito la capitalización de las pérdidas acumuladas por la suma de \$72.469.698.700 que se produjeron contablemente producto de la fusión de Seguros Vida Security Previsión S.A. con la Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A. ocurrida el 31 de marzo de 2014.
- 2) En general, adoptar todos los acuerdos que se consideren necesarios para llevar a cabo la capitalización de las pérdidas de la Sociedad, en especial aquellos que digan relación con la reforma de estatutos de la parte correspondiente y la determinación de las personas a quienes se le encargaría la legalización de la reforma de estatutos por la disminución de capital.

i) Con fecha 28 de agosto de 2014, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo N°9 e inciso segundo del artículo N°10, ambos de la Ley N°18.045 y en la Circular N°991 y Norma de Carácter General N°30, ambas de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó que con fecha 27 de agosto de 2014, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas, a la que asistió el 98,93% de las acciones emitidas con derecho a voto, donde se acordó disminuir el capital social de la Compañía al 30 de junio de 2014 de \$197.931.522.427 a la suma de \$125.461.823.727. La disminución del capital que se propuso tuvo por propósito la capitalización de las pérdidas acumuladas por la suma de \$72.469.698.700. Adicionalmente, se acordó sustituir el artículo quinto y primero transitorio de los estatutos sociales, referentes al capital, para adecuarlos a la disminución de capital acordada.

j) Con fecha 7 de noviembre de 2014, y en conformidad con lo dispuesto en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10, ambos de la Ley N°18.045 y en la Circular N°991 en relación con la Norma de Carácter General N°30, ambas de la Superintendencia de Valores y Seguros, y conforme a lo acordado en Directorio de la Compañía, se informó lo siguiente:

Que en el marco del proceso de reorganización interna que Grupo Security y sus filiales están llevando a cabo con el fin de integrar en su estructura corporativa a las compañías Cruz del Sur, la sociedad Administradora General de Fondos Security S.A., mediante carta de fecha 7 de noviembre de 2014, ofreció comprar, sujeto a ciertas condiciones, la totalidad de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. actualmente de propiedad de Seguros Vida Security Previsión S.A., las cuales ascienden a 1.050.000 acciones, equivalentes al 60% de su capital accionario. El precio ofrecido por la compra asciende a \$6.052.740.031, que se pagarían al contado y en dinero efectivo en la fecha en que se materialice la adquisición o transferencia de las acciones.

Por su parte y dentro del mismo marco anterior, la sociedad Grupo Security S.A., mediante carta de fecha 7 de noviembre de 2014, ofreció comprar, sujeto a ciertas condiciones, la totalidad de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Capital S.A. en ese momento de propiedad de Seguros Vida Security Previsión S.A., las cuales ascendían a 96.122.739 acciones, equivalentes al 60% de su capital accionario. El precio ofrecido por la compra ascendían a \$3.416.382.755, que se pagarían al contado y en dinero efectivo en la fecha en que se materialice la adquisición o transferencia de las acciones.

La venta de las acciones representaría para la Compañía, de acuerdo a los estados financieros al 30 de septiembre de 2014, una utilidad antes de impuestos de \$5.244.923.875, en el caso de las acciones de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. y de \$696.310.479 en el caso de las acciones Cruz del Sur Capital S.A..

Ambas ofertas de compra se encontraban sujetas a esa fecha, entre otras, a la condición de que las respectivas transacciones fueran previamente aprobadas por los órganos competentes de las partes involucradas, en conformidad con las disposiciones del Título XVI de la Ley N°18.046 sobre sociedades anónimas. De esta manera y a fin de dar cumplimiento a lo prescrito en el citado Título, el Directorio encomendó y facultó al Gerente General para solicitar un informe pericial independiente respecto de la valorización de las acciones de las sociedades en cuestión.

k) Con fecha 18 de noviembre de 2014, se acordó en Sesión de Directorio Extraordinaria citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el 5 de diciembre de 2014, para la aceptación o rechazo de la venta de las acciones que poseía la Sociedad en Cruz del Sur Administradora General del Fondos S.A. y en Cruz del Sur Capital S.A..

l) Con fecha 5 de diciembre de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aceptar la oferta de compra de las acciones que poseía la Sociedad en Cruz del Sur Administradora General del Fondos S.A. y en Cruz del Sur Capital S.A..

m) Con fecha 18 de marzo de 2015, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que mediante instrumento privado de fecha 17 de marzo de 2015, la Sociedad suscribió en calidad de compradora, sendos contratos de compraventa de acciones con la compañía peruana Grupo ACP Corp S.A.A. ("Grupo ACP") y con el International Finance Corporation ("IFC"), estas dos últimas como vendedoras, cuyo objeto fue la adquisición del 61% del capital accionario de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. ("Protecta"), por un monto total ascendente a US\$22,7 millones. El 39% del capital accionario restante permanecerá en manos del Grupo ACP, actual controlador de Protecta. No obstante lo anterior, contractualmente se contempló también una opción preferente para Vida Security o una de las sociedades relacionadas, en caso de que Grupo ACP decida vender su restante participación en Protecta S.A..

Las compraventas referidas se encuentran sujetas al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas, entre las cuales se encuentra la aprobación de la operación tanto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú, como por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

n) Con fecha 26 de marzo de 2015, se informó en virtud de lo establecido en la Ley N°18.045 y en las Circulares N°

660 y N° 1.062, ambas de la Superintendencia de Valores y Seguros, y por así haberlo acordado el Directorio en su Sesión de fecha 25 de marzo del 2015, las siguientes materias:

- 1.- FECHA DE JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS.- El Directorio acordó celebrar la Junta Ordinaria de Accionistas, el día 10 de abril de 2015, a las 9:00 horas, en Avenida Apoquindo N° 3150, piso 0, Las Condes, Santiago. Fueron materia de esta Junta las propias de su convocatoria.
- 2.- REPARTO DE DIVIDENDOS.- Se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas distribuir un dividendo de \$16.058.669.046.- equivalente al 59,935355918% de la utilidad del año 2014, correspondiendo a un dividendo de \$42.- por acción.

Asimismo, se acordó proponer a la Junta, que tendrían derecho a este dividendo los accionistas inscritos en el registro correspondiente al día 14 de abril de 2015, y su reparto fue a contar del día 20 de abril de 2015, en las oficinas de la Sociedad Administradora de Acciones Depósito Central de Valores, ubicadas en calle Huérfanos 770, Piso 22, Santiago.

- 3.- POLITICA DE DIVIDENDOS.- El Directorio acordó proponer a la Junta como política de futuros dividendos, la distribución de un mínimo de 30% de la utilidad líquida del ejercicio, condicionado a las utilidades que realmente se obtengan y a la situación económica y financiera de la empresa, y facultar al Directorio para pagar dividendos provisorios con cargo a la utilidad del ejercicio y para repartir hasta el 100% de las utilidades retenidas, reparto que deberá ser acordado y efectuado en cualquier época del presente ejercicio, fijando dividendos definitivos extraordinarios, de acuerdo a la situación económica y financiera de la empresa.
- 4.- El Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas la designación como primera opción a la firma Deloitte Auditores y Consultores Ltda. como auditores externos de Seguros Vida Security Previsión S.A. para el ejercicio 2015. Asimismo, acordó proponer a la Junta como clasificadoras de riesgo de la Compañía para el ejercicio del año 2015 a las empresas Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. y a ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda..

o) Con fecha 13 de abril de 2015, se informó que con fecha 10 de abril de 2015 se celebró válidamente la Junta Ordinaria de Accionistas, de Seguros Vida Security Previsión S.A., en la cual se determinó informar como hecho esencial, los siguientes acuerdos:

- 1.- DESTINO DE LAS UTILIDADES Y POLITICA DE DIVIDENDOS.- la Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir un dividendo de \$16.058.669.046.- equivalente al 59,935355918% de la utilidad del año 2014, correspondiendo a un dividendo de \$42.- por acción.

La Junta acordó mantener como política de futuros dividendos, la distribución de un mínimo de 30% de la utilidad líquida del ejercicio, condicionado a las utilidades que realmente se obtengan y a la situación económica y financiera de la empresa, y facultar al Directorio para pagar dividendos provisorios con cargo a la utilidad del ejercicio y para repartir hasta el 100% de las utilidades retenidas, reparto que deberá ser acordado y efectuado en cualquier época del presente ejercicio, fijando dividendos extraordinarios, de acuerdo a la situación económica y financiera de la empresa.

- 2.- AUDITORES.- La Junta acordó designar para el ejercicio del año 2015 como auditores externos a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Ltda., en consideración a la experiencia y conocimiento del negocio, su presencia y participación como auditores en la industria del seguro, experiencia en IFRS, su prestigio, calidad y costo de los servicios que ella ofreció.
- 3.- CLASIFICADORES DE RIESGO.- La Junta acordó designar para el ejercicio del año 2015 a las siguientes clasificadoras de riesgo: Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. e ICR – Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., en consideración al prestigio, calidad y costo de los servicios que dichas entidades ofrecieron.

Además se adjunto Formulario N°1 de reparto de dividendos, según Circular N°660 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

p) Con fecha 23 de abril de 2015 el gerente general de Seguros Vida Security Previsión S.A. comunicó que de acuerdo con lo dispuesto en el literal b) del inciso 2° del artículo N°147 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, a lo dispuesto en el artículo N°10 inciso 2° de la Ley N°18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia

de Valores y Seguros, el Directorio de Seguros Vida Security Previsión S.A. en su sesión celebrada el día 22 de abril de 2015, acordó por unanimidad aprobar una Nueva Política General relativa a las operaciones ordinarias habituales de la Sociedad con partes relacionadas, que corresponden a su giro y que tienen por objeto contribuir al interés social, ajustándose en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalecen en el mercado. La Política aprobada quedó a disposición de los accionistas en las oficinas de la Compañía y se publicó en el sitio web de Vida Security.

- q) Con fecha 13 de agosto de 2015, el Gerente General de Seguros Vida Security Previsión S.A. informó en virtud de lo establecido en la Ley N°18.045 y Norma de Carácter General N°30, que la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, con fecha 13 de agosto 2015, autorizó a Inversiones Seguros Security Perú S.A.C., sociedad filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión S.A., adquirir el 61% de las acciones de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A.
- r) Con fecha 31 de agosto de 2015, el Gerente General de Seguros Vida Security Previsión S.A. informó que Inversiones Security Perú S.A.C. sociedad filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión S.A., concretó la compra del 61% de las acciones de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. en la suma de US\$22.747.792.

FACTORING SECURITY S.A.

- a) Con fecha 24 de marzo de 2014, se informó visto lo dispuesto por la Circular N°2007, de 2011, en la cual se solicita en virtud del artículo N°68 de la Ley N°18.045, Ley de Mercado de Valores, comunicar dentro del tercer día hábil cualquier nombramiento o vacancia respecto del Directorio, que con fecha 20 de Marzo de 2014, se recibió carta del director de la Sociedad don Francisco Juanicotena Sanzberro, mediante la cual informó su renuncia al cargo de Director de la Compañía.
- b) Con fecha 24 de marzo de 2014, se informó por acuerdo del Directorio, y conforme con lo establecido en los estatutos sociales y con el Art. N°59 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas y su Reglamento, se acordó citar a los señores accionistas de Factoring Security S.A. a la Junta Ordinaria de Accionistas para el día 10 de abril de 2014, a las 10:00 horas, en Av. Apoquindo 3150, piso 9°, Las Condes, con el objeto de que ésta se pronunciara sobre las siguientes materias:
 - 1) Examen de la situación de la sociedad y los informes de los inspectores de cuentas y/o auditores externos, y la aprobación o rechazo de la Memoria, Balance y Estados de Resultados del ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2013.
 - 2) Aprobación y eventual distribución de las utilidades del ejercicio e información sobre política de dividendos.
 - 3) Elección del Directorio
 - 4) Determinación de remuneraciones del Directorio para el ejercicio del año 2014.
 - 5) Informar sobre operaciones con partes relacionadas.
 - 6) Designaciones de Auditores Externos para el ejercicio del año 2014.
 - 7) Designación de periódico para publicaciones sociales del año 2014.
 - 8) Tratar sobre demás materias de interés general y social que de acuerdo a los Estatutos, la Ley y el Reglamento de Sociedades corresponda conocer a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Por tener la seguridad de la asistencia del 100% de los accionistas, no se procedió a efectuar la citación a través del periódico social.

De acuerdo a la Norma de Carácter General N°332 de fecha 21 de marzo de 2012, el balance general y los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, se encuentran disponibles a contar del día 24 de marzo de 2014 en el sitio web de la Compañía.

Se informó que la Memoria Anual, incluyendo el balance y el dictamen de los auditores y sus notas respectivas, como también copia íntegra de los documentos que fundamentan las diversas opciones sometidas a su voto, se encuentran disponibles en el sitio web www.factoringsecurity.cl, a contar del 28 de marzo de 2014. A su vez, en la sede principal de la Sociedad se dispone de ejemplares impresos de la Memoria, para las consultas pertinentes, pudiendo quien lo solicite acceder a una copia.

- c) Con fecha 10 de abril de 2014, se informó visto lo dispuesto por el artículo 9° y en el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N°18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 el hecho esencial que se describe a continuación:

En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Factoring Security S.A., celebrada el día 10 de abril de 2014, se tomaron los siguientes acuerdos:

- 1) Se aprobaron todas las materias sometidas a la aprobación de la Junta Ordinaria y que constan en la citación que se hizo llegar a vuestra Superintendencia y a los accionistas.
- 2) Los accionistas acordaron distribuir la totalidad de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013.

3.- Se eligió al nuevo Directorio de la Compañía, el que quedó integrado por los señores: Francisco Silva Silva, Renato Peñafiel Muñoz, Mario Weiffenbach Oyarzún, Ramón Eluchans Olivares y Gonzalo Pavez Aro.

- d) Con fecha 19 de agosto 2015, el Gerente de Finanzas de Factoring Security comunica que con esta misma fecha se ingresó en la Oficina de Partes de la Superintendencia de Valores y Seguros una solicitud de emisión y colocación de efectos de comercio con cargo a la línea de efectos de comercio inscrita en esta Superintendencia, por un monto máximo de veinticuatro mil millones de pesos.

- 1) Monto emisión a colocar: 24.000.000.000
- 2) Series: La emisión consta de 12 series, a saber: C-veintisiete, C-veintiocho, C-veintinueve, C-treinta, C-treinta y uno, C-treinta y dos, C-treinta y tres, C-treinta y cuatro, C-treinta y cinco, C-treinta y seis, C-treinta y siete, y C-treinta y ocho.
- 3) Moneda: Pesos Chilenos
- 4) Reajustabilidad: No hay
- 5) Tasa de interés: Los pagarés desmaterializados de la Series C-veintisiete, C-veintiocho, C-veintinueve, C-treinta, C-treinta y uno, C-treinta y dos, C-treinta y tres, C-treinta y cuatro, C-treinta y cinco, C-treinta y seis, C-treinta y siete, y C-treinta y ocho no pagarán tasa de interés y no devengarán intereses, por lo tanto, serán vendidos a descuento.
- 6) Fechas y pagos de Intereses, Capital y Amortizaciones: Los pagarés desmaterializados de la Series C-veintisiete, C-veintiocho, C-veintinueve, C-treinta, C-treinta y uno, C-treinta y dos, C-treinta y tres, C-treinta y cuatro, C-treinta y cinco, C-treinta y seis, C-treinta y siete, y C-treinta y ocho no pagarán tasa de intereses y no devengarán intereses, Asimismo, no se contemplan cuotas de pago de capital ni amortizaciones extraordinarias, por lo que la única fecha de pago corresponderá a la fecha de vencimiento de cada pagaré.
- 7) Otras características de la emisión: amortización extraordinaria: No existe la posibilidad de amortización extraordinaria o rescate anticipado, total o parcial. Prorroga de los documentos: no prorrogables.
- 8) Uso de los Fondos: los fondos recaudados con motivo de la emisión de los efectos de comercio se destinarán a financiar las operaciones de corto y mediano plazo de la compañía, principalmente en lo referido al reemplazo de actuales fuentes de financiamiento de corto plazo y al crecimiento en el nivel de colocaciones.
- 9) Clasificación de riesgo: (a) Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada: A+/Nivel 1+, que corresponde a clasificación A+ para emisiones al amparo de la línea emitidas a más de un año plazo, y la clasificación en Nivel 1+ para emisiones al amparo de la línea emitidas hasta un año plazo. (b) ICR Clasificadora de Riesgos: A+/Nivel 1, que corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. La actual clasificación se efectuó en base a los Estados Financieros del 31 de marzo de 2015 de Factoring Security.

VALORES SECURITY CORREDORA DE BOLSA S.A.

- a) Con fecha 28 de marzo de 2014, se informó por acuerdo del Directorio citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 15 de abril de 2014 a las 09:00 horas en las oficinas de la Sociedad, con el objeto de conocer y pronunciarse respecto de las siguientes materias:

- 1) Pronunciarse respecto de la memoria, balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013.
- 2) Distribución de las utilidades del ejercicio.
- 3.- Elección del Directorio.
- 4.- Fijación de la remuneración al Directorio.
- 5.- Designación de los auditores externos independientes.
- 6.- Designación del período en que se efectuarán las publicaciones.
- 7.- Otras materias

Por haber comprometido su asistencia a la Junta los dos accionistas de las Sociedad, se acordó no efectuar publicaciones ni citarlos de otro modo.

- b)** Con fecha de 21 de marzo de 2015, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la compra y adquisición del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A de propiedad de Capital S.A e Inversiones Seguros Security Ltda.

En atención a la aprobación anterior, con fecha 20 de marzo de 2015, Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Ltda, en calidad de vendedores, y la Compañía por la otra parte en calidad de compradora, han procedido a firmar en la notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna una escritura pública de compraventa de las acciones de CdS Corredora de acuerdo al siguiente detalle: (a) Capital S.A. vendió a la Compañía 9.183.515 acciones de CdS Corredora, a un precio total de \$3.242.972.647; y (b) Inversiones Seguros Security Ltda. vendió a la compañía 1 acción de CdS Corredora, a un precio total de \$353.-

Como consecuencia de lo anterior y habiéndose materializado también con esta fecha la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa., se produce la disolución de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el artículo N°103 de la Ley N°18.046, pasando Valores Security S.A. Corredores de Bolsa. a ser la continuadora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

En Sesión extraordinaria de Directorio de fecha 17 de marzo de 2015 se acordó, entre otras materias, aprobar en carácter de operación entre partes relacionadas la compra y adquisición por parte de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A. ("CdS Corredora"), de propiedad de Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada.

- c)** Con fecha 9 de abril de 2015, se informó el acuerdo fijado en Directorio de citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el 29 de abril de 2015 a las 9:00 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias:

- 1) Memoria y balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014.
- 2) Distribución de las utilidades del ejercicio.
- 3) Fijación de la remuneración al directorio.
- 4) Designación de los Auditores Externos Independientes.
- 5) Designación del período en que se efectuarán las publicaciones.
- 6) Otras materias de la competencia de la Junta Ordinaria.

- d)** Con fecha 6 de mayo de 2015 se vendió la acción de la Bolsa de Comercio que a la Sociedad le permitía participar directamente en las actividades de intermediación, quedando en su lugar la acción que compró a través de la fusión con Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A.

- e) Con fecha 28 de diciembre de 2015 se informa la renuncia del señor Gonzalo Barahona Bezanilla al cargo de Director de Valores Security Corredores de Bolsa materializado con fecha 24 de diciembre 2015.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

- a) Con fecha 28 de marzo de 2014, se informó por acuerdo del Directorio citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 15 de abril de 2014 a las 09:00 horas en las oficinas de la Sociedad, con el objeto de conocer y pronunciarse respecto de las siguientes materias:
- a. Pronunciarse respecto de la memoria, balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013.
 - b. Distribución de las utilidades del ejercicio.
 - c. Elección de Directorio.
 - d. Fijación de la remuneración al Directorio.
 - e. Designación de los auditores externos independientes.
 - f. Designación del período en que se efectuarán las publicaciones.
 - g. Otras materias.

Por haber comprometido su asistencia a la Junta los dos accionistas de la Sociedad, se acordó no efectuar publicaciones ni citarlos de otro modo.

- b) Con fecha 9 de julio de 2014 en conformidad con lo dispuesto en el artículo N°63 de la Ley N°18.046 y en Circular N°614 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó que en Sesión de Directorio de la Sociedad Administradora General de Fondos Security S.A. celebrada el 13 de junio de 2014, se acordó citar a los señores accionistas a Junta General Extraordinaria de Accionistas con el objeto de que se pronuncien sobre la siguiente materia:
- 1) Aprobar la modificación del objeto social de la Administración General de Fondos Security S.A. con la finalidad de adecuar sus estatutos a la Ley Única de Fondos.
 - 2) La Junta General Extraordinaria de Accionistas se llevó a cabo el día 1 de agosto de 2014 a las 9:30, en Avenida Apoquindo N° 3150, Piso 6, comuna de las Condes, Santiago.
- c) Con fecha 7 de noviembre de 2014 la Administradora General de Fondos Security S.A., formuló la oferta por la compra y adquisición del 100% de las acciones de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A..
- d) Con fecha 18 de noviembre de 2014, en Sesión Extraordinaria de Directorio, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas, la cual se efectuó el 5 de diciembre de 2014. Las materias a tratar: (a) Pronunciarse sobre la compra y adquisición por parte de la Sociedad del 100% de las acciones de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. (b) Adoptar los demás acuerdos para implementar, legalizar y hacer efectivos los acuerdos que se adopten en virtud de lo mencionado en el punto anterior.
- e) Con fecha de 22 de diciembre de 2014, Administradora General de Fondos Security S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que habiéndose obtenido el día 18 de diciembre de 2014 la autorización pertinente, el día 19 de diciembre de 2014 se procedió a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Administradora de General de Fondos Security S.A. Como consecuencia de lo anterior y según se informó a la SVS y al mercado, se produjo la disolución de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. en los términos contemplados en el artículo N°103 de la Ley N°18.046, pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a ser la continuadora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.
- f) Con fecha 16 de enero de 2015, se informó respecto de los fondos mutuos que se indican:

Dada la evidente existencia de diferencias consideradas relevantes para instrumentos componentes de las carteras

de inversión de los fondos mutuos definidos como del tipo I por la Circular n° 1.578 del año 2002 administrados por esta sociedad, os que se valorizan a TIR de Compra y la tasa entregas por el modelo de valoración referido en el Título I, numeral 1, sección 1.2.1, letra a), de la mencionada Circular, y de conformidad a las disposiciones contenidas en el segundo párrafo del numeral i.2 del Título II de la Circular n° 1.990 del año 2010, es que ésta gerencia general tomó la decisión de valorizar aquellos instrumentos componentes de las carteras de los "Fondo Mutuo Security Check", "Fondo Mutuo Security Plus" y "Fondo Mutuo Cruz del Sur Liquidez", conforme a las decisiones impartidas mediante el segundo párrafo del numeral 1.1 del Título I de las Circular n°1.579 de 2002, y a las disposiciones impartidas en el primer párrafo del numeral i.2 del Título II de la Circular n°1.990 de 2010, para el día 14 de enero de 2015.

Lo anterior, velando por la transparencia y equidad, dado que si se estima que una valorización de los instrumentos no refleje el valor al cual estos puedan liquidarse en el mercado, traería como consecuencia una inequidad entre partícipes de un mismo fondo, con lo cual se vería mermado el trabajo igualitario a los participantes, razón por la cual entendemos se sustentan los principios de Mercado de Valores. En tal sentido, cabe señalar que, el artículo n° 20 de la Ley n° 20.712 es categórico en cuanto a los directores de las administradores deben velar porque las inversiones, valorizaciones u operaciones de los fondos que administran se hagan de acuerdo con las normas legales y reglamentarias aplicables.

g) Con fecha 9 de abril de 2015, se informó el acuerdo fijado en Directorio de citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el 29 de abril de 2015 a las 9:30 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias:

- 1) Memoria y balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014.
- 2) Distribución de las utilidades del ejercicio.
- 3) Fijación de la remuneración al directorio.
- 4) Designación de los Auditores Externos Independientes.
- 5) Designación del período en que se efectuarán las publicaciones.
- 6) Otras materias de la competencia de la Junta Ordinaria.

h) Con fecha 24 de agosto de 2015, el gerente general de AGF Security informó la fusión del Fondo Mutuo Security Liquidez, el que fue absorbido por el Fondo Mutuo Security Plus, este último, para todos los efectos continuador, acordado por el Directorio en la Sesión ordinaria de fecha 15 de Mayo 2015. La materialización se efectuó dentro del plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación, misma fecha en la que se depositó el reglamento interno refundido en el registro público de depósitos de reglamentos internos.

i) Con fecha 3 de septiembre 2015, el Gerente General de AGF Security informó las fusiones por absorción de los fondos conforme al acuerdo de directorio de fecha 15 de mayo 2015.

FONDOS ABSORBIDOS	FONDOS CONTINUADORES
F.M. Security Asiático.	F.M. Security Asia Emergente.
F.M. Security Previsión.	F.M. Security Corporativo.
F.M. Security Emergente.	F.M. Security Emerging Markets.
F.M. Security Nominal.	F.M. Security First..
F.M. Security Protección UF.	F.M. Security Gold..
F.M. Security Latino americano.	F.M. Security Index Fund Latam Small Cap.
F.M. Security Brasil.	F.M. Security Index Fund US.
F.M. Security Estados Unidos.	F.M. Security Income.
F.M. Security Diversificación.	F.M. Security Deuda Corporativa Latinoamericana.
F.M. Security Bonos Latinoamericanos.	F.M. Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.
F.M. Security Confianza Dólar.	F.M. Security Mid Term.
F.M. Security Confianza.	F.M. Security Index Fund Chile.
F.M. Security Index Fund Chile Mid & Small Cap.	F.M. Security Selectivo.
F.M. Security Fundación	

La Materialización se efectuó dentro del plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación, misma fecha en la que se depositó el reglamento interno refundido en el registro público de depósitos de reglamentos internos.

j) Con fecha 17 de noviembre 2015 se informó respecto de la Administradora General de Fondos Security S.A., lo siguiente:

- 1) En la Sesión Ordinaria del Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. celebrada el día 13 de noviembre 2015, se aprobó la modificación de "Política General de Habitualidad de la Sociedad para operaciones ordinarias del giro Social con partes Relacionadas" (la Política de Habitualidad"), según lo indica el artículo N°147 letra b) de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

CRUZ DEL SUR CORREDORA DE BOLSA S.A.

- a) Con fecha 31 de marzo de 2014, se informó de conformidad a la Ley que, en Sesión de Directorio de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A., efectuada el día 28 de marzo de 2014, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas, la cual se efectuó el 15 de abril de 2014, en las oficinas de la Compañía, ubicadas en calle Magdalena N°121, comuna de Las Condes, a las 12:00 horas, donde se trataron las siguientes materias:

- 1) Aprobación de los Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, incluido el dictamen de los auditores externos.
- 2) Fijación de política de dividendos.
- 3) Determinación de remuneraciones del Directorio para el presente ejercicio.
- 4) Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014.
- 5) Cuenta de operaciones del artículo 44 de la Ley 18.046.
- 6) Otras materias de interés social.

La publicación del Balance y de los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2013, se hizo en el sitio de Internet de la Compañía, www.cruzdelsur.cl, según los términos establecidos en el artículo 76 de la Ley N°18.046.

Conforme a las normas legales vigentes, tienen derecho a participar en la Junta citada y ejercer su derecho a voz y voto, los titulares de acciones que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas, al día 9 de Abril de 2014.

La calificación de poderes, si procede, se efectuó el mismo día, hora y lugar de la Junta.

Se hace presente que, conforme el artículo N°60 de la Ley N°18.046, se omitió el aviso y demás formalidades de la citación, por cuanto existió certeza de que asistirían a la Junta de Accionistas que se convoca, el cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto.

- b) Con fecha 3 de junio de 2014 el presidente de la Sociedad informó que de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 9°, 10°, Inciso segundo, y 68° de la Ley 18.045 y, en relación con la Norma de Carácter General N°16 de la SVS:

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 2 de junio 2014, presentó su renuncia al cargo de Director y Gerente General de la Compañía, don Alejandro Parraguez Botello, la cual se hizo efectiva a contar de esa fecha.

En la misma Sesión, el Director acordó designar al Señor Nasi Toso como director y como nuevo Gerente General de la Sociedad en reemplazo del señor Alejandro Parraguez Botello.

CRUZ DEL SUR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

- a) Con fecha 31 de marzo de 2014, se informó de conformidad a la Ley que, en Sesión de Directorio de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., efectuada el día 24 de marzo de 2014, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas, la cual se efectuó el 15 de abril de 2014, en las oficinas de la Compañía, ubicadas en Avenida El Golf 150 piso 4, a las 11:00 horas, donde se trataron las siguientes materias:

- 1) Aprobación de los Estados Financieros y de la Memoria Anual del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, incluido el dictamen de los auditores externos.
- 2) Fijación de política de dividendos.
- 3) Determinación de remuneraciones del Directorio para el presente ejercicio.

- 4) Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2014.
- 5) Cuenta de operaciones del artículo 146 de la Ley N°18.046.
- 6) Otras materias de interés social.

La publicación del Balance y de los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2013, se hizo en el sitio de Internet de la Compañía, www.cruzdelsur.cl, según los términos establecidos en el artículo 76 de la Ley N°18.046.

Conforme a las normas legales vigentes, tuvieron derecho a participar en la Junta citada y ejercer su derecho a voz y voto, los titulares de acciones que se encontraban inscritos en el Registro de Accionistas, al día 9 de Abril de 2014. La calificación de poderes, si procede, se efectuó el mismo día, hora y lugar de la Junta.

Se hace presente que, conforme el artículo 60 de la Ley N°18.046, se omitió el aviso y demás formalidades de la citación, por cuanto existió certeza de que asistirían a la Junta de Accionistas que se convoca, el cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto.

- b) Con fecha 25 de abril de 2014, se informó respecto de la Sociedad y sus negocios en virtud de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10°, ambos de la Ley N°18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, de esa Superintendencia:

En Sesión celebrada con fecha 24 de Abril de 2014, el Directorio tomó conocimiento de una licencia médica presentada por el Gerente General señor Nelson Medel Letelier y acordó designar a contar de dicha fecha, como gerente general de la Sociedad, en carácter de subrogante, a don Enrique Pizarro Iracheta, quien también se desempeña como gerente de inversiones del FIP Copec Universidad Católica que administra esta Sociedad.

- c) Con fecha 25 de julio 2014 el presidente de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. informó que en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 9, inciso 2° del artículo 10 de la Ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°30 en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el día 24 de julio 2014 se dio cuenta de la renuncia al cargo de Gerente General de la Administradora al señor Nelson Medel Letelier, en su remplazo fue designado como nuevo Gerente General, el señor Enrique Pizarro Iracheta.

HIPOTECARIA SECURITY PRINCIPAL S.A.

- a) Con fecha 28 de abril de 2015 el gerente general de Hipotecaria Security Principal S.A. comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros debidamente facultado conforme a lo dispuesto en letra n) número 3 del acápite II referente al registro y operación de los agentes administradores de Mutuos Hipotecarios Endosables de la Norma de Carácter General N° 136 de la Superintendencia de Valores y Seguros que con fecha 27 de abril de 2015 se recibió una carta, en la cual, se informa la renuncia de don Pedro Atria Alonso al Directorio de la Sociedad. En virtud de lo establecido en la cláusula 8.2) del estatuto social asumió como titular suplente don Martín Mujica Ossandón.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

- b) Con fecha 27 de agosto de 2015, el Gerente General de Securitizadora Security S.A. comunicó que en Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 27 de agosto de 2015, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 11 de septiembre 2015, a las 9:30 hrs, a celebrarse en las oficinas de la Sociedad. La referida fue citada con el objeto que dicho órgano se pronuncie respecto de las siguientes Materias:
 - 1) Aumentar el capital de la Sociedad en la suma de \$352.000.000 o el monto que la Junta resuelva, mediante la emisión de acciones de pago en el número que la Junta acuerde al efecto. Las nuevas acciones de pago a ser emitidas serían de la misma serie existente y sin valor nominal;
 - 2) Aprobar las reformas a los estatutos de la Sociedad que sean necesarios para implementar la modificación antes indicada, debiendo al efecto adecuar las disposiciones permanentes y transitorias que sean procedentes.
 - 3) Facultar al Directorio para proceder con la emisión, colocación, suscripción y pago de las acciones que emitan con cargo al aumento de capital que se acuerde en la Junta; y
 - 4) Adoptar todos los demás acuerdos que resulten necesarios o convenientes para materializar los acuerdos que adopte la Junta en relación con las materias anteriores.

Se deja constancia que Grupo Security S.A. y Asesorías Security S.A. en sus calidades de actuales únicos accionistas de Securitizadora Security S.A., han comprometido su asistencia a la Junta extraordinaria de Accionistas que se realizó el 11 de septiembre 2015. Por dicha razón, se prescindió de formalidades legales de citación según lo faculta el artículo N°60 de la Ley N°18.046 sobre sociedades anónimas.

- c) Con fecha 30 de septiembre de 2015, el Gerente General de Securitizadora Security informa que:
- 1) En Sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de septiembre 2015, se aprobó la "política de habitualidad para operaciones con partes relacionadas de Securitizadora Security S.A." (la "Política de Habitualidad"), conforme a lo dispuesto en la letra b) del inciso final del artículo 147 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 - 2) De acuerdo a lo establecido en el artículo N°147 antes señalado, la Política de habitualidad permitirá a Securitizadora Security S.A. eximirse del cumplimiento de los requisitos y procedimientos indicados en los números 1 a 7 de dicho artículo para aprobar operaciones con partes relacionadas que sean de aquellas señaladas en la política de habitualidad.

NOTA 40 – HECHOS POSTERIORES

GRUPO SECURITY S.A.

- a) Con fecha 15 de enero 2016 se informó acerca de la propiedad de las acciones de su filial Inversiones Seguros Security Ltda. en la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. ("Penta Security"), lo siguiente:

El día 14 de enero 2016 se materializó la adquisición y toma de control de la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. por parte de Liberty International Chile S.A. y LMG Chile SPA de la cual la sociedad Inversiones Seguros Security Ltda, era dueña de 29,5% aproximadamente.

Así mismo, se comunicó en carácter de hecho esencial que el día 14 de enero 2016 renunciaron los directores de Penta Security, señores Alfredo Moreno Charme, Carlos Délano Méndez, Francisco Lavín Chadwick, Juan Carlos Délano Ortózar, Francisco Silva Silva, Renato Peñafiel Muñoz, Alejandro Alzérreca Luna, estos tres últimos personas relacionadas con Grupo Security con efecto al 14 de enero 2016, designándose en su remplazo a los señores Juan Pablo Barahona Flores, Russell Carlson, James Czaplá, Thomas Walker, José Luis Honorato San Ramón, Gonzalo Delaveau Swett y Javier Barrioihet Díez.

VALORES SECURITY CORREDORA DE BOLSA S.A.

- a) Con fecha 05 de enero de 2016 se informó citación a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 20 de enero de 2016 donde se trataron las siguientes materias:

- 1) Actualizar y modificar el capital estatutario de la Sociedad a fin de reconocer en el mismo las reservas sociales provenientes de utilidades y valorizaciones legales existentes a la fecha del último balance, conforme lo establecido en el artículo N°10 de la Ley N° 18.046 y el Artículo N°19 de su Reglamento;
- 2) Aumentar el capital de la Sociedad en la suma de hasta \$18.000.000.000, o el monto que la Junta resuelva, mediante la emisión de 129.868 nuevas acciones de pago, o el número que la Junta acuerde, todas ellas ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal;
- 3) Aprobar todas las reformas a los estatutos de la Sociedad que sean necesaria para implementar las modificaciones indicadas en los numerales 1 y 2 anteriores, debiendo al efecto adecuarse las disposiciones permanentes y transitorias que sea procedente; y
- 4) Adoptar todos los demás acuerdos necesarios para la implementación de las resoluciones que se adopten con motivo de lo anterior.

Tuvieron derecho a participar en Junta Extraordinaria de Accionistas los titulares de acciones inscritas en Registro de Accionistas de la Sociedad al momento de iniciarse la Junta. La calificación de poderes, si procediere, se efectuó el mismo día fijado para la celebración de la Junta antes de dar inicio a la misma y en el mismo lugar en que ésta se celebró.

El directorio acordó así mismo encomendar al Gerente General que comprometa la asistencia de la totalidad de las acciones con derecho a voto en la Junta Extraordinaria de Accionistas convocada.

Lo anterior con el fin de prescindir de las formalidades legales de citación según lo faculta el artículo N°60 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento.

- b) Con fecha 21 de enero de 2016 se informó que en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 20 de enero 2016 se acordó lo siguiente:
- 1) Actualizar y modificar el capital estatutario de la Sociedad, sin emitir nuevas acciones, a fin de capitalizar y reconocer en el mismo la corrección monetaria del capital pagado de la Sociedad al 31 de diciembre 2010, todo ello según el balance de la Sociedad del ejercicio terminado a igual fecha, el cual fuera aprobado en Junta Ordinaria de accionistas de fecha 6 de abril de 2011. Como consecuencia de lo anterior, el capital estatutario de la Sociedad queda a esta fecha en la suma de \$2.185.414.259, dividido en un total de 258.942 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal, todas ellas íntegramente suscritas y pagadas con anterioridad.
 - 2) No capitalizar las utilidades retenidas de la Sociedad,
 - 3) Aumentar el capital de la sociedad de \$20.185.414.259 dividido en un total de 388.810 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 129.868 nuevas acciones de pago, también nominativas, ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal, las que deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de tres años contados desde esta fecha, ya sea en dinero efectivo o en especie.
 - 4) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el artículo Quinto permanente y Artículo Transitorio de los estatutos sociales.
- c) Con fecha 27 de enero de 2016 se acordó en sesión de Directorio de la Sociedad, celebrada con esta misma fecha, citar a una Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 12 de febrero 2016 a fin de someter a la consideración de los señores accionistas las siguientes materias:
- 1) Aprobar, conforme a lo establecido en artículo N°15 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, el entero, por parte del accionista Banco Security, del valor de las acciones suscritas con motivo del aumento de capital acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de enero de 2016 mediante aporte en dominio de 24.478.816 acciones de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A.;
 - 2) Avaluar el aporte de las acciones realizado por Banco Security de manera que no sea necesaria su evaluación por peritos;
 - 3) Renunciar al plazo de 10 días establecido en artículo 103 N° 2 de la Ley N° 18.046 de las Sociedades Anónimas para la disolución de Penta Corredores de Bolsa S.A. por reunirse todas sus acciones a una sola mano; y
 - 4) Adoptar todos los demás acuerdos necesarios para la implementación de las resoluciones que se adopten con motivo de lo anterior.

Tendrán derecho a participar en la Junta Extraordinaria de Accionistas los titulares de acciones inscritas a su nombre en el Registro de Accionistas de la Sociedad al momento de iniciarse la Junta la calificación de poderes, si procediere, se efectuó el mismo día fijado para la celebración de la Junta antes de dar inicio a la misma y en el mismo lugar en que ésta se celebró.

El Directorio acordó así mismo encomendar al Gerente General que comprometa la asistencia de la totalidad de las acciones con derecho a voto en la Junta Extraordinaria de Accionistas convocada.

- d) Con fecha 3 de febrero 2016 se materializó lo acordado en Sesión Extraordinaria de Accionistas con fecha 20 de enero de 2016 que trató sobre la actualización y modificación del capital estatutario; fusión de la compañía Penta Corredores de Bolsa S.A. y plan comunicacional para los clientes; aumento del capital social por revalorización de capital propio; no capitalizar las utilidades retenidas de la sociedad; emisión nuevas acciones nominativas y sin valor nominal.
- e) Con fecha 15 de febrero de 2016 se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Valores Security de la Sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A. conforme a lo siguiente:

- 1) Banco Security compró y adquirió 24.478.816 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,999992 % de la propiedad de dicha sociedad por el monto total de \$34.208.152.255;
- 2) Valores Security compró y adquirió un total de 2 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García Huidobro, correspondientes al restante 0,000008% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$2.794.

De esta forma Banco Security y Valores Security en conjunto compraron 100% de las acciones de Penta corredores de Bolsa S.A. en la suma de \$34.208.155.049 equivalentes a un patrimonio de \$29.503.032.616, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433

- 3) Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y también con misma fecha se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, autoconvocada para tales efectos, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas, entre otras materias lo siguiente:
 - a. Aumentar el capital de la Sociedad a la cantidad de \$36.393.566.514 dividido en un total de 505.750 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 116.940 nuevas acciones de pago;
 - b. Aprobar la suscripción de la totalidad de las nuevas acciones de pago de parte de Banco Security y el pago en especie tanto de dichas acciones como de aquellas emitidas con cargo al aumento de capital que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 20 de enero de 2016, mediante el aporte en dominio de la totalidad de las 24.478.816 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. que era titular Banco Security;
 - c. Valorizar las acciones aportadas en la suma de 34.208.152.255, conforme a lo previsto en el artículo N°15 de la Ley N° 18.046; y
 - d. En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el artículo quinto permanente y el Artículo Transitorio de los estatutos sociales.

En virtud de lo anterior y habiendo Valores Security renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo N°103, número 2 de la Ley N° 18.046, con esta misma fecha se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Valores Security, como consecuencia de lo cual se ha producido la disolución automática y pleno derecho de Penta Corredores de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el artículo N°103 de la Ley N° 18.046, pasando Valores Security a ser su continuadora y sucesora legal para todos los efectos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de sus activo y pasivo.

- f) Con fecha 29 de febrero 2016 se acordó citar a los accionistas a Junta Ordinaria para el día 15 de marzo de 2016 y tratar las siguientes materias:
 - 1) Aprobar la memoria, balance, y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2015, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio;
 - 2) Distribuir utilidades y repartir dividendos;
 - 3) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2016;
 - 4) Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2015;
 - 5) Designación de los auditores externos de la sociedad;
 - 6) Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
 - 7) Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
 - 8) En general, todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

Asimismo, el Directorio de Valores Security acordó en la Sesión antes señalada citar a los señores accionistas a Junta Extraordinaria a tener lugar el mismo día 15 de marzo de 2016, inmediatamente a continuación de la Junta Ordinaria anterior para tratar las siguientes materias:

- 1) Aprobar la distribución de dividendos por la suma total de \$54.635,988949 por acción con cargo a la cuenta reservas futuros dividendos;
- 2) Aprobar las reformas a los estatutos de la Sociedad que sean necesarias para implementar las modificaciones que se acuerden conforme al pinto anterior de la tabla;
- 3) Adoptar todos los demás acuerdos necesarios para la implementación de las resoluciones que se adopten con motivo de lo anterior.

Se hace presente a usted que en la referida Sesión de Directorio se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$3.699,221364 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

a) Con fecha 05 de enero 2016 se informó en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con esta misma fecha y autoconvocada conforme a lo establecido en el artículo N°60 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas se acordó por siguiente:

- 1) Actualizar y modificar el capital estatutario de la Sociedad, sin emitir nuevas acciones, a fin de capitalizar y reconocer en el mismo la corrección monetaria del capital pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010, todo ello según el balance de la Sociedad del ejercicio terminado a igual fecha, el cual fuera aprobado en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 05 de abril de 2011. Como consecuencia de lo anterior, el capital estatutario de la Sociedad quedó en la suma de \$1.525.292.745, dividido en un total de 10.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal, todas ellas íntegramente suscritas y pagadas con anterioridad.
- 2) Aumentar el capital de la Sociedad, ascendente a la suma de \$1.525.292.745 dividido en 10.000 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, a la cantidad de \$3.825.292.745, dividido en un total de 10.560 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 560 nuevas acciones de pago, también nominativas, ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal, las que deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de tres años contado desde esta fecha, ya sea en dinero efectivo o en especie.
- 3) Para los efectos de la ejecución, materialización y cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas, los accionistas acordaron facultar y autorizar especialmente al Directorio para practicar todos y cada uno de los trámites, diligencias y actuaciones que sean necesarios para formalizar el aumento de capital y demás acuerdos adoptados en la Junta, facultando especialmente al directorio de la Sociedad para que, una vez que la reforma de estatutos sea aprobada por la SVS, adopte los acuerdos que corresponden destinados a:
 - Proceder con la emisión y colocación de 560 nuevas acciones de pago, nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, todo ello con cargo al aumento de capital acordado;
 - Dar cumplimiento al derecho legal de suscripción preferente de las acciones de la Sociedad.
 - Ofrecer a los accionistas de la Sociedad, y/o en caso de renuncia total o parcial de estos a su derecho de suscripción preferente, a terceros, las nuevas acciones de pago a un precio de \$4.107.142,857142860 por acción, pudiendo las mismas ser pagadas en dinero efectivo o en especie; y
 - Adoptar todos los acuerdos que requieran o se estimen necesarios para llevar adelante y materializar el aumento de capital en los términos antes propuestos y proceder con la emisión, colocación y suscripción y pago de las acciones que se emitan con cargo al aumento de capital acordado en esta junta.
- 4) La Junta acordó los siguientes poderes y facultades:
 - a. Se acordó facultar al Gerente General señor Juan Pablo Lira Tocornal y director don Carlos Budge Carvallo, para que actuando uno cualquiera de ellos, individual e indistintamente, pudieran

solicitar a la SVS la aprobación de las reformas de estatutos acordados en la Junta, como asimismo acordar, suscribir, implementar y perfeccionar en representación de la Sociedad y la Junta todas las modificaciones, rectificaciones o complementaciones que puedan resultar pertinentes o necesarias en virtud de cualquiera comentario u observaciones que pudiese efectuar la SVS, y extiendan con tal objeto todas las escrituras públicas o privadas en que se consiguen las modificaciones respectivas; y

- b. Se acordó facultar al portador del certificado que emita la SVS con el extracto respectivo, para que requiera las publicaciones, inscripciones, subinscripciones y anotaciones que fueren procedentes.
- 5) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el artículo Quinto permanente y el Artículo tercero Transitorio de los estatutos sociales.
- b) Con fecha 15 de enero de 2016 se informó la renuncia al cargo de Director Señor Felipe Larraín Melo en su reemplazo fue designado como nuevo director el señor Gonzalo Baraona Bezanilla
- c) Con fecha 12 de febrero de 2016 en Junta Extraordinaria de Accionistas se informó la escritura pública de conforme al acta celebrada con fecha 05 de enero 2016 se aprobó la reforma a los estatutos de Administradora General de Fondos Security S.A..
- d) Con fecha 15 de febrero de 2016 se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Administradora General de Fondos Security S.A. la sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A. conforme a lo siguiente:
 - 1) Banco Security compró y adquirió 999,998 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. a Banco Penta, correspondiente al 99,99980% de la propiedad de dicha sociedad, por un monto total de \$1.828.330.276;
 - 2) Administradora General de Fondos Security a su turno compró y adquirió un total de 2 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García Huidobro, correspondientes al restante 0,0002 de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$3.656.

De esta forma, Banco Security y AGF Security en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. en la suma de \$1.828.333.932, equivalente a un patrimonio de \$1.305.542.551 el cual se fue respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor mercado, y un mayor valor de \$522.791.381.

- 3) Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y en un mismo acto, Banco Security procedió a aportar en dominio a AGF Security el total de las 999.998 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. de que era titular, en pago del aumento de capital de Administradora General de Fondos Security S.A. que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 05 de enero de 2016 y aprobado mediante Resolución Exenta N° 251 de SVS de fecha 05 de febrero 2016; y
- 4) Tanto el aporte como la valorización de las acciones aportadas conforme a lo previsto en el numeral anterior fueron debidamente aprobados por la unanimidad de las acciones emitidas de AGF Security en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 15 de febrero de 2016.

En virtud de lo anterior, y habiéndose obtenido también con fecha 15 de febrero de 2016, la autorización pertinente de la SVS conforme a lo previsto en el artículo N°107 de la Ley N° 18.046 y habiendo Administradora General de Fondos Security S.A. renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo N°103, número 2 de la Ley N°18.046, con esta misma fecha se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Administradora General de Fondos Security S.A. como consecuencia de lo cual de produjo la disolución automática y de pleno derecho de Penta Administradora General de Fondos S.A. en los términos contemplados en el artículo N°103 de la Ley N°18.046, pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

- e) Con fecha 2 de marzo de 2016 se informó que el Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. acordó en Sesión de fecha 29 de febrero de 2016, citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día 18 de marzo de 2016, a las 9:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Av. Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tendrá por objeto tratar las siguientes materias:

- 1.- Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2015, y del informe de los auditores externos correspondientes al mismo ejercicio;
- 2.- Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
- 3.- Fijación de remuneración de los Directores para el año 2016;
- 4.- Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2015;
- 5.- Designación de los auditores externos independientes de la Sociedad;
- 6.- Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- 7.- Designación del diario en el que se efectuarán las publicaciones legales; y
- 8.- En general, todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

Se hace presente que en la referida sesión de Directorio se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$124.992,1064.- por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

- a) Con fecha 8 de marzo de 2016 se informó que en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con esta misma fecha y auto convocada conforme a lo establecido en el artículo 60 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, se acordó por unanimidad, entre otras materias, y sujeto a la aprobación de esta Superintendencia, aumentar el capital de la Sociedad, ascendente a esta fecha a la suma de \$2.438.070.951.- dividido en 5.498 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, a la cantidad de \$3.468.182.754.- dividido en 10.337 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 4.839 nuevas acciones de pago, también nominativas, ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal, las que deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas en dinero efectivo dentro del plazo de tres años contados desde la fecha de la Junta.

NOTA 41 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los Estados Financieros Consolidados han sido aprobados por el Directorio en Sesión Extraordinaria celebrada el viernes 11 de marzo de 2016.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

RESULTADOS GRUPO SECURITY

Grupo Security reporta utilidad neta de \$ 65.022 millones a diciembre de 2015, + 6,6% YoY.

- La utilidad distribuible de Grupo Security creció 6,6%, alcanzando \$ 65.022 millones.
- Banco Security concretó exitosamente el 15 de febrero de 2016 la adquisición y fusión del negocio de administración de activos de Banco Penta con sus filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa.
- Cierre de proceso de compra de Protecta Compañía de Seguros el 31 de agosto de 2015 por cerca de US\$ 23 millones, marcando el ingreso de Grupo Security al mercado peruano de seguros de vida y rentas vitalicias.
- Acuerdo en reunión de Directorio del Grupo Security el 8 de octubre de 2015 para pagar un dividendo total de \$ 4 por acción, compuesto por un dividendo provisorio de \$ 2 por acción, con cargo a las utilidades de 2015, y un dividendo adicional de \$ 2 por acción, con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores.

Santiago de Chile – 07 de Marzo, 2016, Grupo Security S.A., (SSE: Security), ("Grupo Security"), holding financiero diversificado con base en Chile, con servicios bancarios, de seguros, inversiones y otros servicios a empresas grandes y medianas y a personas, anunció hoy día resultados para los últimos tres y doce meses del año 2015.

Renato Peñafiel, Gerente General de Grupo Security, señaló que, "las utilidades de Grupo Security crecieron interanualmente un 6,6% en 2015, gracias al continuo crecimiento de la actividad comercial en todas nuestras áreas de negocios en el primer semestre, pese al deterioro financiero nacional e internacional que afectó los resultados del Grupo durante la segunda mitad del año. Al mismo tiempo, Security continuó siendo una empresa dinámica, ya que en 2015 y en los primeros meses de 2016 fuimos capaces de llevar adelante con éxito la compra de la empresa de seguros de vida Protecta en Perú, la venta de nuestra participación minoritaria en Penta-Security, y la adquisición y fusión de las filiales de administración de activos de Banco Penta con las empresas de Inversiones Security".

CH\$ MILLONES BALANCE	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
Banco - Colocaciones Totales	4.056.096	3.980.384	3.715.979	1,9%	9,2%	4.056.096	3.715.979	9,2%
Banco - Depósitos Totales	5.585.206	3.301.524	5.046.178	69,2%	10,7%	5.585.206	5.046.178	10,7%
Factoring - Colocaciones Totales	279.644	227.354	249.708	23,0%	12,0%	279.644	249.708	12,0%
Inversiones - AUM Totales	3.282.864	3.136.721	2.891.821	4,7%	13,5%	3.282.864	2.891.821	13,5%
Vida - Cartera de Inversiones	2.166.482	2.110.071	1.988.248	2,7%	9,0%	2.002.055	1.919.401	2,7%
ESTADO DE RESULTADOS								
Banco - Margen de Interés Neto	33.209	36.140	32.623	-8,1%	1,8%	133.403	118.379	12,7%
Banco - Comisiones netas	12.901	12.210	10.635	5,7%	21,3%	48.334	38.163	26,7%
Banco - Gastos de Apoyo	(26.055)	(23.702)	(28.862)	9,9%	-9,7%	(97.842)	(93.254)	4,9%
Banco - Gto. en provisiones (neto)	(13.844)	(14.437)	(10.209)	-4,1%	35,6%	(44.118)	(29.324)	50,5%
Vida - Prima Directa	60.754	72.570	48.662	-16,3%	49,1%	242.144	227.620	6,4%
Vida - Cto. de Siniestros	(20.777)	(22.152)	(16.049)	-6,2%	38,0%	(76.306)	(52.358)	45,7%
Vida - Cto. De Rentas	(26.117)	(38.410)	(30.585)	-32,0%	25,6%	(127.359)	(145.076)	-12,2%
Vida - Resultado de Inversiones	30.967	11.035	29.006	180,6%	-62,0%	100.265	98.928	1,4%
Factoring - Ingresos	5.858	5.648	5.904	3,7%	-0,8%	23.187	25.346	-8,5%
OPERACIONES								
Clientes Totales ¹ (número)	219.701	214.553	188.394	2,4%	16,6%	219.701	188.394	16,6%
Empleados (número)	3.901	3.670	3.578	6,3%	9,0%	3.901	3.578	9,0%

¹ El crecimiento de clientes a septiembre de 2015, corresponde a la incorporación de los clientes de Cruz del Sur, por la fusión de los sistemas a partir de julio de 2015 en seguros de vida, y en diciembre de 2014 en fondos mutuos.

RATIOS	2015	2014	% CHG
Grupo - Precio Acción (Ch\$)	190,7	215,9	-11,7%
Grupo - Número de Acciones	3.258.363.592	3.231.596.633	0,8%
Grupo - ROE	12,1%	12,3%	-22,46 p
Banco Consolidado - ROE	12,0%	16,3%	-422 p
Factoring - ROE	23,7%	27,4%	-370 p
Vida - ROE	16,8%	23,1%	-631 p
Travel - ROE	34,5%	32,9%	160 p
Grupo - Leverage	34,9%	36,1%	-128 p
Banco - Eficiencia	48,1%	48,9%	-87 p
Factoring - Eficiencia	44,7%	41,6%	314 p
Banco - Cartera Vencida	1,5%	1,5%	6 p
Banco - Índice de Riesgo	1,8%	1,6%	24 p
Factoring - Índice de Riesgo	2,4%	2,5%	-10 p
Banco - BIS Tier I Ratio	8,5%	8,5%	-2 p
Banco - BIS Tier II Ratio	12,1%	12,6%	-46 p

Precio de la acción ajustado por dividendos repartidos
ROE: utilidad 12M sobre patrimonio promedio

El 15 de febrero de 2016, se concretó exitosamente la adquisición de las empresas Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A., e instantánea fusión con las respectivas filiales de administración de activos de Banco Security, AGF Security y Valores Security. La operación incorpora casi \$ 800 mil millones en activos, situando a Inversiones Security como uno de los líderes en el negocio de administración de activos de terceros. El precio acordado por las dos compañías ascendió a \$ 36.036 millones, que corresponde a \$ 30.809 millones de patrimonio respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y \$ 5.228 millones de mayor valor.

El 8 de enero de 2016 se declaró exitosa la Oferta Pública de Acciones (OPA) a todos los accionistas de Compañía de Seguros Generales Penta Security, concretándose la venta de la participación minoritaria que mantenía Grupo Security en \$ 31.652 millones, en el marco de la venta de esta empresa a Liberty International Holdings. Esta operación significó una utilidad neta después de impuestos para Grupo Security de \$ 14.937 millones, resultado que se reflejará en el primer trimestre de 2016. Peñafiel señaló que "parte de estos recursos se destinarán a capitalizar las filiales de Grupo Security, en particular pensamos en fortalecer la base de capital del Banco. Desde hace algunos años Banco Security se viene preparando para la implementación de Basilea III, por lo que en la próxima junta de accionistas del banco, se propondrá distribuir un dividendo equivalente al 30% de la utilidad 2015, similar al dividendo repartido el año anterior. Adicionalmente, Grupo Security propondrá capitalizar a Banco Security de forma tal de mantener prácticamente el 100% de la utilidad del 2015 en dicha empresa".

El 31 de agosto de 2015, Grupo Security concretó la compra del 61% de Protecta Compañía de Seguros en US\$ 23 millones, a través de su filial Vida Security, marcando el ingreso del Grupo al mercado peruano de seguros de vida. Junto con concretarse esta operación, se realizó junta de accionistas donde se eligieron como nuevos directores de Protecta a los señores Alfredo Jochamowitz, Francisco Silva, Renato Peñafiel, Andrés Tagle, Alejandro Alzérreca, Marino Costa y Alfredo Dancourt.

El 8 de octubre de 2015, en reunión de Directorio de Grupo Security, se acordó pagar un dividendo total de \$ 4 por acción, compuesto por un dividendo provisorio de \$ 2 por acción, a ser pagado en dinero efectivo con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2015, y un dividendo adicional de \$ 2 por acción, a ser pagado en dinero efectivo con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores. El dividend yield¹ de Grupo Security alcanzó 5,21% durante 2014.

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Marcela Villafaña - Pedro Bralic	Santiago, Chile
Investor Relations	Tel: 56 2 25844540
Grupo Security	Email: relacioninversionistas@security.cl
Apoquindo 3150, Piso 14	Website: http://www.security.cl

RESULTADOS GRUPO SECURITY A DICIEMBRE 2015

A diciembre de 2015, la utilidad distribuible de Grupo Security alcanzó \$ 65.022 millones, +6,6% YoY y \$ 13.769 millones en el cuarto trimestre del año, +104,6% QoQ. El EBITDA a diciembre 2015 totalizó \$ 102.743 millones, +1,5% YoY, mientras que el EBITDA del cuarto trimestre de 2015 alcanzó \$ 18.206 millones, 1,9% inferior a los \$ 18.551 millones registrados en el último cuarto del 2014, y +17,5% QoQ. El crecimiento comparado con el trimestre inmediatamente anterior respondió

¹ Calculado como la suma del dividendo por acción, dividido por el precio por acción, de cada momento en que se repartieron los dividendos correspondientes a la utilidad del ejercicio correspondiente.

principalmente a una recuperación en el resultado de inversiones de la compañía de seguros de vida. La rentabilidad sobre el patrimonio de Grupo Security a diciembre 2015 -medida como la utilidad distributable del período sobre el patrimonio promedio atribuible a los propietarios- alcanzó 12,1%, -22 bps YoY.

La utilidad de las áreas de negocio de Grupo Security alcanzaron \$ 97.782 millones, -4,9% YoY y +55,6% QoQ. El menor ingreso proveniente de los negocios fue compensado en parte por menores gastos corporativos en comparación con 2014, ya que el año anterior se consideraron reversos a nivel corporativo por \$6.088 millones, que se habían reconocido como utilidad en las filiales Banco Security y Vida Security. Adicionalmente, al cierre de 2015 en el holding, se registró un menor resultado por unidades de reajuste por \$1.977 millones, relacionado a bonos denominados en UF, que generaron menores gastos financieros, por una menor inflación en relación al año anterior.

UTILIDAD EMPRESAS SECURITY

UTILIDADES ACUMULADAS EMPRESAS RELACIONADAS (CH\$ MILLONES)	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
ÁREA FINANCIAMIENTO								
Banco Security (Individual)	2.059	8.959	9.777	-77,0%	-78,9%	36.974	49.322	-25,0%
Factoring Security	1.746	1.643	1.864	6,3%	-6,4%	7.002	7.444	-5,9%
ÁREA INVERSIONES								
Valores Security	(243)	241	540	-	-	1.871	2.171	-13,8%
AGF Security	2.010	2.323	806	-13,4%	149,4%	8.584	4.414	94,5%
Asesorías Security	(3)	18	62	-	-	88	3	-
ÁREA SEGUROS								
Vida Security	10.767	(127)	8.841	-	21,8%	27.659	26.793	3,2%
Penta Security	45	299	(204)	-85,0%	-	632	1.165	-45,8%
Servicios Security	191	236	267	-18,7%	-28,2%	680	690	-1,3%
OTROS SERVICIOS								
Inmobiliaria Security	4.242	(501)	3.267	-	29,8%	6.868	4.008	71,4%
Travel Security	808	1.164	918	-30,5%	-12,0%	4.002	3.671	9,0%
Travex Security	231	186	125	24,6%	84,2%	825	487	69,4%
Utilidad Grupo Security	13.769	6.728	11.193	104,6%	23%	65.022	61.010	6,6%

(1) Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad (excepto en Penta Security, que considera la participación minoritaria de 29,55%) y difieren del resultado informado en la Nota de Segmentos, la cual considera los ajustes necesarios para incorporar el % de propiedad de Grupo Security en cada una de sus respectivas filiales.

OPERACIONES POR ÁREA DE NEGOCIOS

ÁREA FINANCIAMIENTO (68,2% DE ACTIVOS; 47,4% DE LA UTILIDAD DE ÁREAS DE NEGOCIOS 2015)

El área de financiamiento está compuesta por Banco Security Individual (excluyendo las filiales de Inversiones del Banco, AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) y Factoring Security.

Banco Security

El resultado atribuible a los propietarios de Banco Security Consolidado acumulado a diciembre 2015 alcanzó \$ 47.425 millones, un 15,2% menos YoY, similar a la caída de 11% de la industria en el año. La utilidad Individual del Banco (excluyendo las filiales de Inversiones del Banco, AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) alcanzó \$ 36.969 millones durante 2015, registrando una disminución de 25,1% YoY. La variación del resultado Consolidado del ejercicio 2015 se explicó fundamentalmente por el menor resultado de la Banca Empresas (-\$ 9.848 millones YoY), afectada por un mayor gasto en provisiones por riesgo de crédito; y por el descenso en el resultado del área Tesorería (-\$ 11.061 millones YoY), producto de la elevada base de comparación del año 2014, por registros inflacionarios superiores a lo anticipado por el mercado y la baja sucesiva en las tasas de interés durante el ejercicio pasado. Estos efectos no alcanzaron a ser compensados por el mayor aporte de las filiales de Inversiones de Banco Security (+\$ 3.878 millones YoY) y el aumento de la actividad en la Banca Personas (+\$ 3.062 millones YoY). Finalmente, el resultado fue afectado por bonificaciones y provisiones hechas durante el último trimestre de 2014 asociadas a un plan de reestructuración organizacional que se materializó el 2015, lo que explica la mayor parte de la diferencia de \$ 5.490 millones en los gastos de apoyo de la columna "Otros".

La rentabilidad consolidada sobre el patrimonio de Banco Security -medida como la utilidad de los últimos 12 meses sobre patrimonio promedio- alcanzó 12,05%, -422 bps y -237 bps comparado con dic-14 y sep-15, respectivamente.

BANCO SECURITY NOTA DE SEGMENTOS EN CH\$ MILLONES	BANCA EMPRESAS		BANCA PERSONAS		TESORERÍA		OTROS		TOTAL BANCO		FILIALES		TOTAL CONSOLIDADO	
	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15
Margen financiero	59.430	64.839	42.921	51.094	20.378	21.385	-1.828	-1.959	120.900	135.359	-2.736	-1.956	118.163	133.403
-% 12m14		9,1%		19,0%		4,9%		7,2%		12,0%		-28,5%		12,9%
Comisiones netas	14.914	15.538	14.145	17.235	-514	-719	-823	-110	27.721	31.944	10.442	16.390	38.163	48.334
-% 12m14		4,2%		21,8%		39,8%		-86,6%		15,2%		57,0%		26,6%
Cambios y otros ing. netos	8.859	9.977	1.071	879	20.800	9.185	-10.084	-11.843	20.647	8.198	9.386	10.766	30.032	18.964
-% 12m14		12,6%		-17,9%		-55,8%		17,5%		-60,3%		14,7%		-36,9%
Pérdidas por riesgo y BRP	-17.981	-33.321	-11.343	-14.316	-11	-30	475	1.482	-28.861	-46.186	-	400	-28.566	-45.786
-% 12m14		85,3%		26,2%		166,0%		211,9%		60,0%		-		60,3%
Total ingresos op. netos	65.222	57.034	46.793	54.892	40.652	29.820	-12.260	-12.431	140.408	129.315	17.388	25.600	157.795	154.915
-% 12m14		-12,6%		17,3%		-26,6%		1,4%		-7,9%		47,2%		-1,8%
Gastos de apoyo	-30.546	-32.419	-42.313	-46.377	-9.963	-10.922	-303	5.126	-83.125	-84.592	-10.129	-13.250	-93.254	-97.842
-% 12m14		6,1%		9,6%		9,6%		-		1,8%		30,8%		4,9%
Resultado operacional	34.676	24.615	4.481	8.515	30.689	18.899	-12.563	-7.306	57.283	44.723	7.259	12.350	64.542	57.073
-% 12m14		-29,0%		90,0%		-38,4%		-41,8%		-21,9%		70,1%		-11,6%
Utilidad atr. propietarios	29.849	20.001	3.857	6.919	26.417	15.356	-10.798	-5.308	49.325	36.969	6.577	10.456	55.902	47.425
-% 12m14		-33,0%		79,4%		-41,9%		-50,8%		-25,1%		59,0%		-15,2%

En tanto, la utilidad consolidada trimestral disminuyó 66,8% en relación al tercer cuarto del año hasta \$ 3.827 millones, explicada principalmente por un menor resultado en Tesorería (-\$ 4.500 millones QoQ), área afectada por el deterioro en el valor de mercado de instrumentos de deuda corporativa local, y por la caída en el valor de bonos extranjeros, debido al aumento de las tasas del Tesoro de Estados Unidos y el aumento del riesgo soberano en Brasil. Adicionalmente, la Banca Empresas registró un resultado de \$ 2.022 millones, 39,1% por debajo del trimestre inmediatamente anterior, influido por mayores pérdidas por riesgo por el endurecimiento de las políticas de riesgo, que implicó el cambio en la clasificación de riesgo de crédito de algunos clientes, y mayores gastos de apoyo, asociados a bonos de productividad, compensado sólo en parte por mayores ingresos comerciales y financieros. La Banca Personas registró una disminución de 21,9% QoQ en su resultado del cuarto trimestre de 2015, principalmente por mayores gastos de apoyo asociados a bonos de productividad de fin de año. Por su parte, las filiales de Inversiones de Banco Security, AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa, registraron un resultado trimestral de \$1.722 millones en el período, con una disminución de \$ 792 millones en relación al inmediatamente anterior, debido principalmente al menor resultado en la línea de ingresos de cambio y otros cambios netos, afectado por la caída en el resultado de la posición propia de Valores Security, en línea con el deterioro de los mercados financieros nacionales e internacionales.

BANCO SECURITY NOTA DE SEGMENTOS"EN CH\$ MILLONES	BANCA EMPRESAS		BANCA PERSONAS		TESORERÍA		OTROS		TOTAL BANCO		FILIALES		TOTAL CONSOLIDADO	
	3Q-15	4Q-15	3Q-15	4Q-15	3Q-15	4Q-15	3Q-15	4Q-15	3Q-15	4Q-15	3Q-15	4Q-15	3Q-15	4Q-15
Margen financiero	16.544	16.962	13.356	13.121	7.267	4.252	-570	-680	36.597	33.655	-457	-446	36.140	33.209
-% 3Q15		2,5%		-1,8%		-41,5%		19,3%		-8,0%		-2,4%		-8,1%
Comisiones netas	3.770	4.137	4.501	4.840	-167	-168	-2	-70	8.102	8.739	4.108	4.162	12.210	12.901
-% 3Q15		9,7%		7,5%		0,5%		-		7,9%		1,3%		5,7%
Cambios y otros ing. netos	2.285	2.424	140	445	1.435	-713	-2.792	-5.986	1.068	-3.831	2.633	1.876	3.701	-1.955
-% 3Q15		6,1%		216,9%		-149,7%		114,4%		-458,7%		-28,8%		-152,8%
Pérdidas por riesgo y BRP	-11.042	-12.246	-3.769	-3.551	30	-35	317	1.601	-14.464	-14.231	0	0	-14.464	-14.231
-% 3Q15		10,9%		-5,8%		-		-		-1,6%		-		-1,6%
Total ingresos op. netos	11.557	11.276	14.229	14.854	8.564	3.336	-3.047	-5.135	31.303	24.332	6.284	5.592	37.587	29.924
- 3Q15		-2,4%		4,4%		-61,0%		68,5%		-22,3%		-11,0%		-20,4%
Gastos de apoyo	-7.438	-8.842	-11.580	-12.810	-2.409	-2.795	1.198	1.792	-20.229	-22.656	-3.473	-3.399	-23.702	-26.055
-% 3Q15		18,9%		10,6%		16,0%		49,6%		12,0%		-2,1%		9,9%
Resultado operacional	4.119	2.434	2.649	2.044	6.155	541	-1.849	-3.343	11.074	1.676	2.811	2.193	13.885	3.869
- 3Q15		-40,9%		-22,8%		-91,2%		80,8%		-84,9%		-22,0%		-72,1%
Utilidad atr. propietarios	3.318	2.022	2.143	1.674	4.976	476	-1.480	-2.117	8.957	2.055	2.564	1.772	11.521	3.827
-% 3Q15		-39,1%		-21,9%		-90,4%		43,0%		-77,1%		-30,9%		-66,8%

Colocaciones Banco Security

Banco Security alcanzó \$ 4.056.096 millones en colocaciones totales a diciembre 2015, lo cual representa un crecimiento de 9,2% YoY y 1,9% QoQ. El sistema, en tanto, registró un aumento de 12,2% YoY y 4,4% QoQ en colocaciones totales.

COLOCACIONES TOTALES EN CH\$ MILLONES		4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
					QOQ	YOY			
Consumo	Colocaciones	363.303	345.960	325.127	5,0%	11,7%			
	Ing. por Intereses y reajustes	11.558	11.398	10.495	1,4%	10,1%	44.803	38.887	15,2%
Hipotecario	Colocaciones	554.771	541.664	532.065	2,4%	4,3%			
	Ing. por Intereses y reajustes	11.274	12.841	14.964	-12,2%	-24,7%	42.157	50.321	-16,2%
Vivienda + Consumo	Colocaciones	918.074	887.624	857.192	3,4%	7,1%			
	(1) Ing. por Intereses y reajustes	22.832	24.239	25.459	-5,8%	-10,3%	86.960	89.208	-2,5%
	N° Clientes	83.020	80.481	75.808	3,2%	9,5%			
Comerciales	Colocaciones	3.137.309	3.091.023	2.851.607	1,5%	10,0%			
	(2) Ing. por Intereses y reajustes	53.339	57.626	57.348	-7,4%	-7,0%	203.131	209.737	-3,1%
	N° Clientes	8.649	8.669	8.181	-0,2%	5,7%			
	(3) Otros ingresos por int. y reajustes*	7.293	6.887	7.643	5,9%	-4,6%	26.719	26.489	0,9%
	(4) Gasto por intereses y reajustes	(50.255)	(52.612)	(57.827)	-4,5%	-13,1%	-183.407	-207.055	-11,4%
	Margen de Interés Neto (1)+(2)+(3)+(4)	33.209	36.140	32.623	-8,1%	1,8%	133.403	118.379	12,7%
	Margen de Interés Neto / Colocaciones (UDM)	3,29%	3,34%	3,19%	-4,8 p	10,33 p	3,29%	3,19%	
	Colocaciones Totales	4.056.096	3.980.384	3.715.979	1,9%	9,2%	4.056.096	3.715.979	
	Participación de Mercado	2,83%	2,90%	2,91%	-6,8 p	-7,99 p			

*Considera Comisiones de Prepago, Créditos a bancos, Instrumentos de inversión y Otros

Los préstamos Comerciales de Security crecieron 10,0% YoY y 1,5% QoQ, totalizando \$ 3.137.309 millones (77,3% de la cartera de Banco Security, excluyendo el saldo adeudado por bancos), mientras que los créditos a Personas (Consumo + Hipotecario) alcanzaron \$ 918.074 millones a diciembre 2015, 7,1% superior al año anterior y 3,4% más que septiembre.

Los 20 mayores deudores representan un 9,1% de la cartera de créditos totales del Banco. Cabe destacar que, si bien la cartera de créditos ha continuado creciendo, lo ha hecho a una tasa menor, desacelerándose en línea con lo observado en el resto de la industria, reflejando el impacto de la menor actividad económica.

Banca Personas

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas y ha aumentado su contribución a los resultados del Banco, desde representar el 3% de la utilidad del Banco Consolidado en 2010 a 15% a diciembre 2015, acumulando una utilidad neta de \$ 6.919 millones, y \$ 1.674 millones en el cuarto trimestre (+79,4% YoY y -21,9% QoQ, respectivamente). El crecimiento de la división Personas ha estado enfocado en los productos de la familia consumo en los últimos años, donde las colocaciones han crecido a un promedio anual de 28% desde 2010, con un manejo conservador del riesgo. A diciembre de 2015, las colocaciones de consumo, crecieron 11,7% YoY y 5,0% QoQ, y llegaron a \$ 363 mil millones. El sistema, por su parte, creció 11,0% YoY y 4,8% QoQ. Las colocaciones hipotecarias alcanzaron \$ 555 mil millones, registrando crecimientos de 4,3% YoY y 2,4% QoQ.

Banca Empresas

La Banca Empresas tiene como segmento objetivo empresas con ventas por sobre US\$ 1,2 millón. A diciembre 2015, las colocaciones comerciales aumentaron 10,0% YoY y 1,5% QoQ, llegando a \$3.137 millones. La utilidad acumulada a diciembre de 2015 de la división Empresas alcanzó \$20.001 millones, 33,0% inferior al período equivalente de 2014. En tanto, el resultado trimestral de Banca Empresas totalizó \$2.022 millones, -39,1% QoQ. El descenso, tanto del resultado trimestral como acumulado, se explicó por un mayor gasto en provisiones por riesgo de crédito, debido a casos puntuales que han afectado la cartera y a un endurecimiento de las políticas de riesgo.

Si bien el core business de Banco Security son las empresas grandes, se ha fortalecido el segmento de empresas medianas, con un servicio diferenciado que se adecúe a sus necesidades, sustentado en ejecutivos comerciales de excelente nivel profesional, una completa gama de productos y servicios, soporte tecnológico de primer nivel en todos sus canales y el apoyo del Grupo Security. Esto, con el objetivo de diversificar la base de clientes y mejorar la rentabilidad de cada segmento.

COLOCACIONES COMERCIALES POR SECTOR ECONÓMICO	COLOCACIONES DIC-15	% DIC-15
Construcción e Inmobiliario	655.300	20,6%
Servicios financieros y seguros	486.476	15,3%
Comercio	476.490	15,0%
Manufacturas	352.357	11,1%
Rentistas Bs Inmuebles y Serv a Empresas	347.866	10,9%
Servicios comunales	221.805	7,0%
Transporte	214.132	6,7%
Electricidad, gas y agua	151.361	4,8%
Pesca	89.530	2,8%
Agricultura y ganadería	88.610	2,8%
Telecomunicaciones	54.805	1,7%
Minería	41.888	1,3%
Forestal	5.732	0,2%
Total Colocaciones Comerciales	3.186.351	100%

Calidad de los Activos

Banco Security se enfoca en clientes corporativos y personas de altos ingresos, lo cual se refleja en sus índices de riesgo, que se mantienen entre los más bajos de la industria. Durante la segunda mitad de 2015, Banco Security realizó cambios en la forma de provisionar los riesgos de su cartera comercial, endureciendo sus políticas de riesgo, en vista de las expectativas de deterioro del escenario económico, que podrían impactar negativamente en la situación crediticia de algunos sectores en los próximos períodos. Entre las nuevas medidas, Security ha mejorado los mecanismos de control y los flujos de información en todas las instancias de evaluación de riesgos, junto con una matriz de mora más severa. Producto de esto, se realizaron cambios en la clasificación de algunos clientes, lo que significó reconocer provisiones de riesgo de crédito adicionales. Esto prepara a Banco Security para un deterioro adicional de la situación económica, aumento en el desempleo y otros shocks externos. Este aumento en las provisiones mejoró los niveles de cobertura de cartera vencida, indicador que transitó desde 88,1% en junio de 2015 hasta 119,0% en diciembre de 2015.

EN CH\$ MILLONES	DIC-15	SEP-15	DIC-14	% CHG	
				QOQ	YOY
Colocaciones Totales	4.056.096	3.980.384	3.715.979	1,9%	9,2%
Stock Cartera Vencida- Consumo	3.728	3.559	5.188	4,8%	-28,1%
Stock Cartera Vencida- Hipotecaria	8.575	7.503	8.154	14,3%	5,2%
Stock Cartera Vencida- Comercial	50.121	54.878	41.289	-8,7%	21,4%
Cartera Vencida Total	62.424	65.940	54.631	-5,3%	14,3%
Cartera Vencida Consumo	1,03%	1,03%	1,60%	0 p	-57 p
Cartera Vencida Hipotecaria	1,55%	1,39%	1,53%	16 p	1 p
Cartera Vencida Comercial	1,60%	1,78%	1,45%	-18 p	15 p
Cartera Vencida Total	1,54%	1,66%	1,48%	-12 p	29 p
Provisiones constituidas brutas	105.519	91.003	80.084	16,0%	31,8%
Castigos	(31.219)	(23.398)	(21.040)	33,4%	48,4%
Provisiones de riesgo de crédito	74.300	67.605	59.044	9,9%	25,8%
Provisiones Consumo (% total)	14,5%	15,5%	15,1%	-98 p	-60 p
Provisiones Hipotecarias (% total)	1,3%	1,5%	1,2%	-21 p	9 p
Provisiones Comerciales (% total)	84,2%	83,0%	83,6%	118 p	51 p
Provisiones de riesgo de crédito	74.300	67.605	59.044	9,9%	25,8%
Cobertura Cartera Vencida Consumo	289,7%	294,7%	172,2%	-501 p	11746 p
Cobertura Cartera Vencida Hipotecaria	11,4%	13,7%	8,9%	-231 p	253 p
Cobertura Cartera Vencida Comercial	124,7%	102,2%	119,6%	2254 p	513 p
Cobertura Cartera Vencida Total	119,0%	102,5%	108,1%	1650 p	1095 p
Provisiones / Colocaciones	1,83%	1,70%	1,59%	13 p	24 p
Gasto en Provisiones / Colocaciones	1,45%	1,01%	1,05%	44 p	40 p

A diciembre de 2015, el índice de riesgo de Banco Security (provisiones constituidas sobre colocaciones) alcanzó 1,83%, +24 bps YoY y +13 bps QoQ. El gasto en provisiones neto de recupero, medido anualizado sobre colocaciones, aumentó 40 bps YoY y +44 bps QoQ, y llegó a 1,45%.

	RIESGO DE CRÉDITO (%)								
	PROVISIONES/ COLOCACIONES					CARTERA CON MOROSIDAD DE 90 DÍAS O MÁS			
	HIPOTECARIA	CONSUMO	TOTAL	COMERCIAL	TOTALES	HIPOTECARIA	CONSUMO	COMERCIAL	TOTAL
Banco Security	0,18	2,97	1,28	1,99	1,83	1,55	1,03	1,60	1,54
Bancos Pares*	0,43	3,95	1,50	1,71	1,69	1,84	1,50	1,13	1,40
Sistema Bancario	0,71	5,84	2,44	2,38	2,38	2,69	2,08	1,47	1,86

*Promedio de BBVA, Scotiabank, BICE, Security, Itaú

Tesorería

Acumulado a diciembre 2015, los resultados de Tesorería ascendieron a \$ 15.356 millones, -41,9% YoY, mientras que en términos trimestrales, Tesorería registró una utilidad de \$ 476 millones, -90,4% QoQ. La disminución acumulada se explica principalmente por la elevada base de comparación en 2014, donde se observaron registros inflacionarios superiores a lo anticipado por el mercado y bajas sucesivas en las tasas de interés. Adicionalmente, durante el último trimestre de 2015, Tesorería se vio afectada por la constitución de provisiones asociadas al deterioro del valor de instrumentos de deuda corporativa nacional, y por la caída en el valor de bonos extranjeros, por el aumento de las tasas del Tesoro de Estados Unidos y el aumento del riesgo soberano en Brasil.

El área Tesorería está compuesta por las mesas de Trading, Inversiones, Balance y Distribución. La mesa de Balance maneja inversiones financieras de forma de estabilizar el margen financiero, manejar la liquidez y mantener un fondeo eficiente para las operaciones de crédito del banco. A diciembre 2015, Balance representó el 65,5% de los ingresos de la Tesorería. En tanto, las mesas de Inversiones y Trading, administran una cartera propia de instrumentos financieros concentrados en papeles del Banco Central de Chile, y representaron el 7,9% de los ingresos de la Tesorería. El restante 26,5% provino de Distribución, que intermedia productos especializados para la Banca Empresas (moneda, forwards y productos estructurados).

Banco Security - Fuentes de Financiamiento

FUENTES DE FINANCIAMIENTO						% CHG		
EN CH\$ MILLONES	4Q15		3Q15		4Q14		QOQ	YOY
Depósitos a la vista	583.856	10,5%	545.041	10,1%	512.242	10,2%	7,1%	14,0%
Depósitos a plazo	2.717.668	48,7%	2.599.188	48,1%	2.541.909	50,7%	4,6%	6,9%
Depósitos Totales	3.301.524	59,1%	3.144.229	58,2%	3.054.151	61,0%	5,0%	8,1%
Deuda emitida	1.344.873	24,1%	1.270.208	23,5%	1.126.708	22,5%	5,9%	19,4%
Obligaciones con Bancos	228.156	4,1%	211.242	3,9%	146.429	2,9%	8,0%	55,8%
Otros Pasivos*	301.787	5,4%	369.576	6,8%	304.368	6,1%	-18,3%	-0,8%
Pasivos Totales	5.176.340	93%	4.995.255	92%	4.631.656	92%	3,6%	11,8%
Patrimonio	408.340	7,3%	405.691	7,5%	379.051	7,6%	0,7%	7,7%
Pasivo + Patrimonio	5.584.680	100%	5.400.946	100%	5.010.707	100%	3,4%	11,5%

*Considera Obligaciones con bancos y Contratos de derivados financieros, entre otros.

• Deuda Emitida

SERIE	Nº DE INSCRIPCIÓN EN LA SBIF	FECHA INSCRIPCIÓN EN LA SBIF	MONEDA	MONTO	PLAZO DE COLOCACIÓN	TASA DE INTERÉS ANUAL	"PLAZO (AÑOS)"	VENCIMIENTO
S1	3/1997	11-mar-97	UF	800.000	01-sep-98	5,50	20	11-mar-17
S2	3/1997	11-mar-97	UF	200.000	01-sep-98	5,50	20	11-mar-17
G1	3/2007	25-ene-07	UF	3.000.000	25-ene-10	3,00	10	01-dic-16
H1	3/2007	25-ene-07	UF	3.000.000	25-ene-10	3,00	23	01-dic-29
K1	1/2008	04-ene-08	UF	3.000.000	04-ene-11	3,00	10	01-ene-18
M1	1/2009	19-may-09	UF	3.000.000	19-may-12	3,00	10,5	01-jul-19
N1	1/2009	19-may-09	UF	3.000.000	19-may-12	3,00	10,5	01-jul-19
P1	10/2001	06-oct-11	UF	3.000.000	06-oct-14	2,00	5	01-jun-16
R1	10/2011	06-oct-11	UF	3.000.000	06-oct-14	2,00	10	01-jun-21
K2	1/2012	14-mar-12	UF	4.000.000	14-mar-15	3,25	10	14-mar-22
B2	1/2013	26-feb-13	UF	4.000.000	26-feb-16	3,25	5	01-nov-17
K3	1/2013	26-feb-13	UF	4.000.000	26-feb-16	3,50	10	01-nov-22
K4	10/2013	06-nov-13	UF	5.000.000	06-nov-16	3,60	10	01-oct-23
B3	14/2014	09-oct-14	UF	5.000.000	01-jun-17	2,50	5	01-jun-19
K5	14/2014	09-oct-14	UF	5.000.000	01-jun-17	2,75	10	01-jun-24
B4	05/2015	01-abr-15	UF	5.000.000	04-dic-18	2,25	5	01-jun-20
K6	05/2015	01-abr-15	UF	5.000.000	04-dic-18	2,75	10	01-mar-25
K7	05/2015	01-abr-15	UF	5.000.000	04-dic-18	2,75	10	01-sep-25

• Depósitos a Plazo y Depósitos a la Vista

A diciembre de 2015 los depósitos totales aumentaron 6,9% YoY y 5,0% QoQ, por debajo del sistema, que creció un 13,4% YoY y un 7,9% QoQ. Los depósitos a plazo del banco están compuestos en un 23,8% por depósitos minoristas y un 76,2% de depósitos institucionales. Los 15 mayores depositantes² representan un 34% del total de pasivos del banco. El ratio de depósitos a colocaciones fue 81,4% a diciembre 2015, comparado con 83,1% al mismo período de 2014 y 79,0% a septiembre 2015. Banco Security mantiene una estrategia para diversificar las fuentes de financiamiento, mediante incentivos comerciales para aumentar la base de depósitos minoristas. Por otra parte, el Banco mantiene un estricto control

² No incluye corredoras de bolsa.

y monitoreo de su riesgo de liquidez³, agregando a la diversificación del financiamiento estrictos límites sobre el descalce en el balance, alargamiento de pasivos aumentando el plazo del financiamiento y la mantención de activos líquidos. Al 31 de diciembre de 2015, los activos líquidos⁴ representaban un 50% de los depósitos y otras captaciones a corto plazo.

Banco Security - Capitalización

A diciembre de 2015, el Patrimonio Total de Banco Security totalizó \$ 408.250 millones. Desde hace algunos años Banco Security se viene preparando para la implementación de Basilea III, por lo que en la próxima junta de accionistas del banco, se propondrá distribuir un dividendo equivalente al 30% de la utilidad 2015, similar al dividendo repartido el año anterior. Adicionalmente, Grupo Security propondrá capitalizar a Banco Security de forma tal de mantener prácticamente el 100% de la utilidad del 2015 en dicha empresa, para abordar de mejor forma los desafíos asociados al crecimiento de sus colocaciones.

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG	
				QOQ	YOY
Capital	242.047	242.047	242.046	0,0%	0,0%
Reservas y Cuentas de Valoración	19.964	19.994	23.883	-0,2%	-16,4%
Utilidades Retenidas	146.239	143.560	113.037	1,9%	29,4%
Patrimonio de los Propietarios	408.250	405.601	378.966	0,7%	7,7%
Tier I (Core Capital)	408.250	405.601	378.966	0,7%	7,7%
Tier II	161.037	161.213	162.028	-0,1%	-0,6%
Patrimonio Efectivo	569.287	566.813	540.994	0,4%	5,2%
Capital Mínimo Regulatorio	376.380	371.324	347.953	1,4%	8,2%
Activos Ponderados por Riesgo	4.704.745	4.641.555	4.349.416	1,4%	8,2%
Tier I Ratio	8,49%	8,55%	8,51%	-6 p	-2 p
BIS Ratio	12,10%	12,21%	12,44%	-11 p	-34 p
Core Capital/ Activos Totales	6,63%	6,81%	6,77%	-18 p	-14 p

El Índice de adecuación de capital de Banco Security a diciembre 2015, calculado como Patrimonio Efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo de acuerdo a las definiciones de la SBIF⁵, alcanzó un 12,10% de un mínimo regulatorio de 8%, disminuyendo 34 bps YoY y 11 bps QoQ, explicado principalmente por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo causado por el crecimiento de la cartera de colocaciones comerciales e instrumentos financieros, y por caídas en el patrimonio por el deterioro en el valor de instrumentos de renta fija en la cartera disponible para la venta. Adicionalmente, el índice de Tier 1 calculado como Capital Básico menos Intangibles sobre Activos Ponderados por Riesgo, alcanzó un 8,49%, -2 bps YoY y -6 bps QoQ, de un mínimo requerido de 6%.

Banco Security - Utilidades y ROE

El resultado atribuible a los propietarios de Banco Security Consolidado alcanzó al cierre de 2015 \$ 47.425 millones, -15,2% YoY, mientras que la utilidad correspondiente al cuarto trimestre de 2015 totalizó \$ 3.827 millones, -66,8% QoQ. La rentabilidad sobre patrimonio de Banco Security Consolidado según lo reportado por la SBIF⁶ ascendió a 11,62%, -313 bps YoY y -272 bps QoQ. Mientras tanto, la utilidad distributable de los últimos doce meses sobre el Patrimonio Promedio de los propietarios del banco a diciembre de 2015, alcanzó 12,05%.

Banco Security - Margen de Interés Neto

El margen de interés neto de Banco Security alcanzó \$ 133.403 millones a diciembre 2015, +12,7% YoY, por un menor gasto en intereses y reajustes que el año anterior, ya que el descenso en las tasas de política monetaria que ocurrió gradualmente en 2014 (de 4,5% a 3,0%), se ve completamente reflejado durante este 2015.

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
Ingreso por Intereses y reajustes	83.464	88.752	90.450	-6,0%	-7,7%	316.810	325.434	-2,6%
Gasto por Intereses y reajustes	-50.255	-52.612	-57.827	-4,5%	-13,1%	-183.407	-207.055	-11,4%
Margen de Interés Neto	33.209	36.140	32.623	-8,1%	1,8%	133.403	118.379	12,7%
Margen de Interés Neto de Provisiones	17.359	20.880	21.817	-16,9%	-20,4%	84.793	85.652	-1,0%
Mg. Interés / Colocaciones	3,27%	3,63%	3,51%	-36 p	-24 p	3,29%	3,19%	10 p
Mg. Interés Neto de Prov. / Colocaciones	1,71%	2,10%	2,35%	-39 p	-64 p	2,09%	2,30%	-21 p

³ El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando venzan, a causa de la incapacidad para liquidar activos o liquidar fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado (Memoria Grupo Security, nota 35).

⁴ Incluye Efectivo y depósitos en efectivo, Operaciones con liquidación en curso y la cartera de Instrumentos Financieros.

⁵ Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

⁶ Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

En tanto, en el 4Q-15, el margen de interés neto totalizó \$ 33.209 millones, -8,1% QoQ, disminución explicada principalmente por menores ingresos por intereses y reajustes, por menores registros inflacionarios en relación a 3Q-15.

Banco Security - Comisiones netas

COMISIONES EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
Banca Empresas	4.137	3.770	4.611	9,7%	-10,3%	15.538	14.914	4,2%
Banca Personas	4.840	4.501	3.751	7,5%	29,0%	17.235	14.145	21,8%
Tesorería	-168	-167	-172	0,5%	-2,4%	-719	-514	-
Otros	-70	-2	-272	-	-	-110	-823	-
Banco Individual	8.739	8.102	7.919	7,9%	10,4%	31.944	27.721	15,2%
Filiales	4.162	4.108	2.716	1,3%	53,2%	16.390	10.442	57,0%
Banco Consolidado	12.901	12.210	10.635	5,7%	21,3%	48.334	38.163	26,7%

Las comisiones netas a diciembre 2015 totalizaron \$ 48.334 millones, aumentando 26,7% respecto a diciembre 2014, y un 5,7% al comparar 4Q15 con 3Q15, crecimiento explicado principalmente por el mayor volumen de activos administrados por su filial Administradora General de Fondos Security.

Banco Security - Utilidad de Cambio, Utilidad de Operaciones Financieras y Otros Ingresos

Durante 2015 Banco Security reportó \$ 18.964 millones en Utilidad de Cambio y Operaciones Financieras, lo que significa una disminución 36,9% YoY, descenso explicado por la base de comparación 2014 elevada, que se benefició de buenas condiciones financieras (descenso en tasas de interés y registros inflacionarios que sorprendieron al alza durante el año). En términos trimestrales, la utilidad de cambio y operaciones financieras del 4Q15 alcanzó -\$ 1.955 millones en el Banco Consolidado, 152,8% menor al trimestre inmediatamente anterior. Este descenso se explica principalmente por el deterioro en el valor de instrumentos de deuda corporativa local, así como por bonos extranjeros que disminuyeron su valor por el alza en las tasas del Tesoro de Estados Unidos y el aumento en el riesgo soberano de Brasil.

Banco Security - Gastos de Apoyo y Eficiencia

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
Personal	-12.090	-8.834	-16.554	36,9%	-27,0%	-41.358	-46.319	-10,7%
Gastos de Administración	-12.188	-13.129	-10.645	-7,2%	14,5%	-49.691	-41.052	21,0%
Depreciación y Amortización	-1.777	-1.739	-1.663	2,2%	6,9%	-6.793	-5.883	15,5%
Total Gastos de Apoyo	-26.055	-23.702	-28.862	9,9%	-9,7%	-97.842	-93.254	4,9%
Gastos Apoyo / Res. Op. Bruto	57,0%	44,8%	57,2%	1224 p	-22 p	48,1%	48,9%	-87 p

Los Gastos de Apoyo de Banco Security Consolidado acumulados a diciembre de 2015 aumentaron 4,9% respecto al mismo periodo del año pasado, alcanzando \$ 97.842 millones, y aumentaron 9,9% al comparar el último cuarto de 2015 con 3Q15. Esto se explica principalmente por el aumento de 21,0% YoY en Gastos de Administración, por el incremento en el pago de comisiones a agentes comerciales por mayor actividad y por mayor gasto asociado al uso de tarjetas de crédito de los clientes persona de Banco Security. Este crecimiento fue parcialmente compensado por la disminución en 10,7% en gastos de personal, por un plan de reestructuración organizacional llevado a cabo durante 2015, y la ausencia de las provisiones hechas a este propósito durante el último trimestre de 2014. Durante el último trimestre de 2015, el gasto en personal aumentó un 36,9% en relación al trimestre inmediatamente anterior, asociado a bonos de productividad de fin de años y al pago de indemnizaciones asociadas al plan de reestructuración organizacional. El Índice de Eficiencia de Banco Security -medido como la razón entre Gastos de Apoyo y Resultado Operacional Bruto- alcanzó un 48,1% a diciembre de 2015, 87 bps menos que a diciembre 2014. En términos trimestrales, la eficiencia llegó a 57,0%, por sobre el ratio de 44,8% registrado en 3Q15. El sistema, mientras tanto, alcanzó a diciembre 2015 una eficiencia de 47,7% y los bancos pares⁷ un 50,5%.

Factoring Security

Acumulado a diciembre 2015, las utilidades de Factoring Security alcanzaron \$ 7.002 millones, disminuyendo 5,9% YoY, y registraron \$ 1.746 millones durante 4Q15, aumentando 6,3% en relación al trimestre inmediatamente anterior.

El stock de colocaciones de Factoring Security alcanzó \$ 279.644 millones al cierre de 2015, registrando un aumento de 12,0% YoY y 23,0% QoQ, pese de un contexto de desaceleración de la actividad comercial en línea con el debilitamiento de la economía a nivel local. Este crecimiento en colocaciones, tanto trimestral como interanual, se debió principalmente al aumento de facturas de menor riesgo, gracias a una estrategia de precios dirigida a estos segmentos. Esto se vio reflejado en una disminución del índice de riesgo de 10 bps YoY y 60 bps QoQ, desde 3,0% a septiembre 2015 a 2,4% a diciembre 2015. En cuanto a la industria, a diciembre 2015 las empresas de Factoring pertenecientes a la ACHEF registraron un aumento

⁷ Bancos pares: Promedio de Bice, BBVA, Itaú, Scotiabank y Security

en sus colocaciones en relación a septiembre de 6,2%, y una reducción de 0,6% al comparar con diciembre de 2014. Esto permitió a Factoring Security aumentar su participación de mercado en el año, desde 9,7% en diciembre 2014 a 11,0% al cierre de 2015.

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
Colocaciones	279.644	227.354	249.708	23,0%	12,0%	279.644	249.708	12,0%
Provisiones constituidas	6.802	6.864	6.249	-0,9%	8,8%	6.802	6.249	8,8%
Ingresos Factoring Tradicional	5.858	5.648	5.904	3,7%	-0,8%	23.187	25.346	-8,5%
Comisiones y Asesorías	410	407	403	0,8%	1,8%	1.605	1.613	-0,5%
Ingreso Operacional Bruto	6.700	6.448	6.603	3,9%	1,5%	26.219	26.948	-2,7%
Gastos de Apoyo	-2.124	-2.113	-2.046	0,5%	3,8%	-8.287	-7.917	4,7%
Utilidad Neta	1.746	1.643	1.864	6,3%	-6,4%	7.002	7.444	-5,9%
Índice de Eficiencia	46,2%	46,0%	42,3%	19 p	9 p	44,7%	41,6%	314 p
Índice de Riesgo	2,4%	3,0%	2,5%	-60 p	-10 p	2,4%	2,5%	-10 p

En el año 2015, el índice de eficiencia de la compañía -medido como Gastos de Apoyo Operacional sobre Ingreso Operacional Neto- se situó en 44,7%, 314 bps más alto que al cierre de 2014, reflejando el descenso en los ingresos. Al mismo tiempo, los gastos de apoyo operacional aumentaron en 4,7% YoY y 0,5% QoQ. El indicador de riesgo -medido como el cociente entre provisiones y colocaciones totales- fue 2,4% a diciembre 2015, -10 bps YoY y -60 bps QoQ.

ÁREA SEGUROS (28,2% DE ACTIVOS; 30,7% DE LA UTILIDAD DE ÁREAS DE NEGOCIOS 2015)

El área Seguros registró una utilidad atribuible a los propietarios de \$ 28.460 millones acumuladas a diciembre 2015. Esta área incluye las operaciones de la compañía de seguros de Vida, Vida Security (consolidando el 61% de Protecta a partir de septiembre de 2015) y Servicios Security, holding que agrupa el negocio de corretaje de seguros y asistencia en las empresas Corredora de Seguros Security y Europ Assistance.

Vida Security

El 31 de agosto de 2015, Grupo Security concretó la compra a Grupo ACP, por US\$ 23 millones, del 61% de la aseguradora peruana Protecta Compañía de Seguros. Este acuerdo considera que el local Grupo ACP mantenga el 39% de la sociedad, y marca el ingreso de Grupo Security al mercado peruano de seguros de vida y rentas vitalicias. Esta adquisición es una inversión no representativa de reservas de Vida Security, por lo que tuvo un efecto en el patrimonio libre de la compañía por \$ 17.273 millones.

A diciembre 2015, la utilidad atribuible de Vida Security alcanzó \$ 27.659 millones, registrando un aumento 3,2% YoY. Durante el cuarto trimestre de 2015, Vida Security registró una utilidad de \$ 10.767 millones, revirtiendo la pérdida de \$ 127 millones registrada durante el tercer trimestre de 2015. Este mejor desempeño se explicó principalmente por el aumento en el resultado de inversiones, que alcanzó \$ 30.967 millones, +180,6% YoY, influido por el buen desempeño de fondos inmobiliarios, por la utilidad extraordinaria producida en la venta de un edificio. Adicionalmente, la empresa registró una diferencia de cambio de \$7.533 millones, \$ 7.298 millones por sobre el mismo registro del año pasado, explicado por la depreciación del dólar durante el año, que no alcanzó a ser contrarrestada por la menor utilidad (pérdida) por unidades reajustables, que llegó a -\$ 7.688 millones, (-\$ 4.572 millones YoY), explicada principalmente por el efecto de la inflación sobre una mayor base de reservas técnicas, las cuales están expresadas en UF. Por último, el impuesto a la renta alcanzó -\$ 316 millones al cierre de 2015, \$2.339 millones menor que el impuesto a la renta del ejercicio 2014.

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG.		2015	2014	% CHG.
				QOQ	YOY			
Prima retenida	59.927	71.733	47.509	-16,5%	26,1%	238.897	222.052	7,6%
Variación de Reservas Técnicas	-24.248	-11.370	-9.726	113,3%	149,3%	-62.993	-48.985	28,6%
Costo de siniestros	-20.777	-22.152	-16.049	-6,2%	29,5%	-76.306	-52.358	45,7%
Costo de rentas	-26.117	-38.410	-30.585	-32,0%	-14,6%	-127.359	-145.076	-12,2%
Resultado de Intermediación	-4.559	-4.525	-4.124	0,7%	10,5%	-16.894	-15.129	11,7%
Margen de Contribución	-15.296	-4.681	-12.754	226,8%	19,9%	-43.798	-40.714	7,6%
Costos de administración	-7.289	-7.575	-5.242	-3,8%	39,0%	-30.625	-26.108	17,3%
Resultado de Inversiones	30.967	11.035	29.006	180,6%	6,8%	100.265	98.928	1,4%
Resultado neto	10.767	-127	8.841	-	21,8%	27.659	26.793	3,2%
RATIOS DE ADMINISTRACIÓN								
Tasa de siniestralidad (1)	-35,9%	-29,6%	-34,7%	-626 p	-118 p	-32,1%	-24,4%	-771 p
Tasa de siniestralidad retenida neta (2)	-34,7%	-30,9%	-33,8%	-379 p	-89 p	-31,9%	-23,6%	-836 p
Tasa costos de administración (3)	-12,0%	-10,4%	-10,8%	-156 p	-123 p	-12,6%	-11,5%	-118 p
Resultado neto (4)	17,7%	-0,2%	18,2%	1790 p	-45 p	11,4%	11,8%	-35 p

(1) (Costo de siniestros-Siniestros cedidos)/ Prima Directa

(2) Costo de siniestros/ Prima retenida

(3) Costo de administración/ Prima directa

(4) Resultado neto/ Prima Directa

El Costo de Administración alcanzó \$ 30.625 millones a diciembre 2015, +17,3% YoY, crecimiento que se reduce a +7,2% si se considera en la base de comparación el gasto de administración de Cruz del Sur del primer trimestre de 2014 (\$ 2.447 millones), cuyo resultado se incorporó a través del patrimonio en el momento de la fusión con Vida Security, el 31 de marzo de 2014.

La Variación en Reservas Técnicas, que llegó a \$ 62.993 millones, +28,6% YoY y +113,3% QoQ, aumentó principalmente en línea con la mayor venta de seguros individuales CUI durante el año. El menor Costo de Rentas, que alcanzó \$ 127.359 millones al cierre de 2015 YoY, -12,2% YoY y -32,0% QoQ, se explicó en gran parte a la disminución en el volumen de siniestros de SIS pagados (\$ 50.068 millones), compensado en parte por un mayor volumen de pensiones pagadas por \$33.979 millones.

Prima Directa

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG.		2015	2014	% CHG.
				QOQ	YOY			
Prima Directa	60.754	72.570	48.662	-16,3%	24,8%	242.144	227.620	6,4%
Individuales	25.952	25.625	18.655	1,3%	39,1%	87.623	67.767	29,3%
Colectivos	14.963	12.680	12.111	18,0%	23,5%	53.021	46.663	13,6%
Masivo	2.071	2.972	1.767	-30,3%	17,2%	8.779	7.425	18,2%
Previsionales - RRVV	9.097	21.823	7.721	-58,3%	17,8%	59.506	32.451	83,4%
Previsionales - SIS	69	90	299	-23,2%	-76,9%	414	45.522	-99,1%
Previsionales - Otros*	8.602	9.381	8.109	-8,3%	6,1%	32.802	27.792	18,0%
Previsionales	17.768	31.294	16.129	-43,2%	10,2%	92.722	105.765	-12,3%

*Corresponde a seguros individuales con APV que la SVS clasifica como Previsionales

La prima directa de la compañía alcanzó \$ 242.144 millones a diciembre 2015, lo que representa un aumento de 6,4% YoY, y \$60.754 millones durante 4Q15, + 8,2% QoQ. Al cierre de 2015, se compensó la ausencia del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (\$ 45.108 millones de prima directa recaudados en 2014 que no se recibieron en el año 2015), con mayor venta en todos sus productos: rentas vitalicias, seguros individuales y colectivos. La venta de RRVV -que a diciembre 2015 alcanzó \$ 59.506 millones +83,4% YoY- estuvo impulsada por un cambio normativo, que redujo la pérdida contable que se debe reconocer en el momento de la venta. En el 4Q15, se desaceleró la venta de RRVV se redujo a \$ 17.768 millones, desde \$31.294 en 3Q15, debido a que se alcanzó el volumen de ventas establecido en los planes comerciales de la compañía.

Resultado por Ramo

En los resultados por ramo, cabe destacar la mejora en el margen de contribución de seguros Individuales, impulsado por mayor venta, que compensó los mayores rescates. En seguros Colectivos, la tasa de siniestralidad aumentó desde 76,8% en junio hasta 83,0% a diciembre, por la extensión de la temporada invernal que alteró la estacionalidad habitual del negocio.

En seguros Masivos, el descenso en el costo de intermediación responde a una disminución en el pago de comisiones a intermediarios. En tanto, en seguros Previsionales, la mayor venta de rentas vitalicias compensó en parte la pérdida del SIS, junto con una menor tasa de pérdida en la venta de rentas vitalicias con respecto a diciembre del año anterior.

EN CH\$ MILLONES	INDIVIDUALES		COLECTIVOS		MASIVO		PREVISIONALES		TOTAL	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Prima Directa	87.623	67.767	53.021	46.663	8.779	7.425	92.722	105.765	242.144	227.620
Prima Retenida	86.685	65.598	51.421	44.613	8.147	7.095	92.644	104.746	238.897	222.052
Variación de Reservas Técnicas	-48.890	-34.256	953	1.032	-2.351	-582	-12.705	-15.179	-62.993	-48.985
Costo de Siniestros	-26.168	-21.008	-42.661	-34.729	-344	-638	-7.134	4.017	-76.306	-52.358
Costo de Rentas	-2.356	-3.801	0	0	0	0	-125.003	-141.275	-127.359	-145.076
Resultado de Intermediación	-6.891	-5.954	-3.495	-2.781	-641	-1.094	-5.868	-5.299	-16.894	-15.129
Gastos Médicos	-52	-40	-7	-9	-1	0	-46	-42	-107	-91
Deterioro de Seguros	17	-14	867	-1.031	80	-81	0	0	965	-1.126
Margen de Contribución	2.345	524	7.079	7.095	4.891	4.700	-58.112	-53.033	-43.798	-40.714
Tasa de siniestralidad (1)	32,9%	37,8%	83,0%	77,8%	4,2%	9,0%	142,6%	131,0%	85,3%	88,9%
Tasa costo de intermediación (2)	7,9%	9,1%	6,8%	6,2%	7,9%	15,4%	6,3%	5,1%	7,1%	6,8%

(1) (Costo de siniestros + Costo de rentas)/ Prima retenida

(2) Costo de intermediación/ Prima retenida

Resultado de Inversiones Vida Security

El resultado de inversiones de la compañía a diciembre 2015 totalizó \$ 100.265 millones, 1,4% por sobre el mismo periodo del año anterior, sustentado por el buen desempeño del primer semestre. En tanto, en el 4Q-15, el resultado de inversiones alcanzó \$ 30.597 millones, +168,3% QoQ, por la baja base de comparación del trimestre anterior, que fue afectado por el mal desempeño de los instrumentos de renta variable, en un entorno financiero desfavorable.

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG.		2015	2014
				QOQ	YOY		
Renta Fija	8.208	17.503	15.877	-53,10%	-48,3%	60.537	58.328
Renta Variable e Índices	7.621	-10.133	3.485	-	118,7%	7.731	16.274
Inmobiliario	2.916	2.873	779	1,50%	274,2%	12.680	15.003
Otras Inversiones	11.853	1.162	9.018	-	31,4%	19.318	9.324
Resultado Inversiones	30.597	11.405	29.159	168,30%	4,9%	100.265	98.928

EN CH\$ MILLONES	DIC-15	SEP-15	DIC-14	% CHG.		% DEL STOCK DIC-15
				QOQ	YOY	
Renta Fija	1.565.965	1.500.884	1.419.401	4,3%	10,3%	72,3%
Renta Variable e Índices	333.945	325.177	309.704	2,7%	7,8%	15,4%
Inmobiliario	231.444	243.805	243.080	-5,1%	-4,8%	10,7%
Otras Inversiones	35.128	40.205	16.063	-12,6%	118,7%	1,6%
Resultado Inversiones	2.166.482	2.110.071	1.988.248	2,7%	9,0%	

ÁREA DE INVERSIONES (1,9% DE ACTIVOS; 11% DE LA UTILIDAD DE ÁREAS DE NEGOCIOS 2015)

Las empresas que pertenecen al área Inversiones son Administradora General de Fondos Security S.A.; Valores Security Corredores de Bolsa y Asesorías Security. Adicionalmente, Securitizadora Security desarrolla servicios de administración de activos securitizados y de los respectivos patrimonios separados. Inversiones Security complementa la oferta de valor de las otras empresas Security, entregando un servicio diferenciado, con una oferta integral de los productos que mejor se ajusten a las necesidades de cada uno de sus segmentos. Los productos ofrecidos por las distintas empresas que componen el área Inversiones Security incluyen Fondos Mutuos, Fondos de Inversión y APV, Moneda Extranjera y Forwards, Acciones, Área Internacional y Administración de Cartera.

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
Activos bajo Administración (AUM)	3.282.864	3.136.721	2.891.821	4,7%	13,5%	3.282.864	2.891.821	13,5%
Acciones - Volúmen Transado	387.985	354.120	449.022	9,6%	-13,6%	1.435.131	1.805.126	-20,5%
Participación de Mercado Acciones	4,8%	4,9%	3,5%	-6 p	129 p	4,2%	4,1%	14 p
Ingresos Operacionales	8.012	8.497	7.406	-5,7%	8,2%	32.075	28.132	14,0%
Ingresos no Operacionales	741	946	1.629	-21,7%	-54,5%	5.701	5.640	1,1%
Eficiencia	74,9%	69,6%	77,6%	1877 p	-271 p	66,6%	76,8%	-1016 p
Administración de Fondos	2.010	2.323	530	-13,4%	279,6%	8.584	4.414	94,5%
Corretaje de Acciones, Moneda y Renta Fija*	-243	257	45	-	-	1.871	1.426	31,2%
Asesorías, Admin. de Cartera y Neg. Internacional	-1	18	48	-	-	90	-10	-
Securitizadora	-114	-105	-39	-	-	-382	-245	-
Utilidad Neta Inversiones	1.653	2.492	582	-33,7%	183,9%	10.163	5.584	82,0%

Acumulado a diciembre de 2015, la utilidad atribuible a los propietarios del área Inversiones alcanzó \$ 10.163 millones, 82,0% superior a los \$ 5.584 millones registrados en 2014. Este crecimiento responde al crecimiento de los activos administrados, junto con la utilidad extraordinaria por la venta de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago en mayo, luego de la fusión de las corredoras de bolsa Security y Cruz del Sur.

Los activos administrados a diciembre de 2015 alcanzaron \$ 3.282.864 millones, 13,5% más que a igual mes del año anterior y 4,7% más que a septiembre 2015. El aumento se debe principalmente a la mayor venta de fondos con estrategias de inversión alternativas en el extranjero referidos por Inversiones Security. Este aumento fue parcialmente contrarrestado por un menor nivel de Fondos Mutuos, que llegaron a \$ 1.711 millones, -3,5% YoY, -2,5% QoQ. La caída en fondos mutuos se concentra en el segundo semestre del año y se debe principalmente a la salida en septiembre de aproximadamente \$ 60.000 millones de otra administradora que se encontraban en Security bajo un esquema de agente colocador -con impacto acotado en resultados- y a la menor valorización del fondo mutuo Security Fixed Income BRL (fondo de renta fija brasileña). La participación de mercado en fondos mutuos de Inversiones Security alcanzó 5,9%. En tanto, los montos transados en acciones llegaron a \$ 1.435 mil millones al cierre de 2015, con un 4,2% de participación de mercado.

Los ingresos operacionales acumulados a diciembre 2015 alcanzaron \$ 32.075 millones, +14,0% YoY, y \$ 8.012 millones durante 4Q15, -5,7% QoQ, explicado en el año por el buen desempeño del área Internacional y Moneda Extranjera, y en el trimestre por el menor volumen de fondos mutuos. Los ingresos no operacionales durante 2015 fueron \$ 5.701 millones, +1,1% YoY, potenciados por la utilidad extraordinaria percibida en el 2Q-15, proveniente de la venta de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, luego de la fusión de las corredoras de bolsa Security y Cruz del Sur. En tanto, en el cuarto trimestre, los ingresos no operacionales del área Inversiones alcanzaron \$ 741 millones, -21,7% respecto del tercer cuarto del año, afectados por la caída en el resultado de la posición propia de Valores Security, en línea con el deterioro de los mercados financieros nacionales e internacionales.

El índice de eficiencia del área Inversiones -medido como gastos totales sobre ingresos totales- alcanzó un 66,6% acumulado a diciembre 2015, -1.016 bps YoY. Este buen desempeño en gastos se explica principalmente por la ejecución de las sinergias después de la fusión de Cruz del Sur, según los planes de trabajo.

ÁREA OTROS SERVICIOS (1,3% DE LOS ACTIVOS, 11% DE LA UTILIDAD DE ÁREAS DE NEGOCIOS A DICIEMBRE 2015)

Esta área incluye las operaciones de Travel Security e Inmobiliaria Security, que ofrece servicios no financieros que complementan la oferta de Grupo Security, apuntando a segmentos corporativos y de altos ingresos.

Bienes Raíces: Inmobiliaria Security

Inmobiliaria Security obtuvo una utilidad a diciembre 2015 de \$ 6.868 millones, +71,4% YoY, y una utilidad de \$ 4.242 millones durante 4Q15, por encima de la pérdida de \$ 501 millones registrada durante 3Q15. Esto se explica principalmente por el desfase existente entre la venta y el reconocimiento de ingresos, ya que bajo las normas contables IFRS los ingresos se reconocen una vez que se escritura el proyecto. A diciembre 2015 se han reconocido ingresos de proyectos vendidos en los últimos años. A su vez, durante el cuarto trimestre de 2015 se escrituraron significativamente más unidades que durante el tercer trimestre. Adicionalmente, Inmobiliaria Security registró ventas de departamentos por UF 1.051 mil a diciembre 2015, +9,1% YoY, y UF 357 mil durante 4Q15, +8,1% QoQ.

La compañía alcanzó un monto total de activos inmobiliarios administrados por \$ 55.055 millones, con un aumento de 15,3% YoY, y un aumento de 49,4% QoQ, principalmente por la compra de 2 nuevos terrenos por UF 857 mil durante el último trimestre del año.

EN CH\$ MILLONES	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
Activos Inmobiliarios Administrados	55.055	36.857	47.766	49,4%	15,3%	55.055	47.766	15,3%
Total Ingresos	4.704	-121	3.566	-	31,9%	8.378	7.972	5,1%
Total Gastos	-504	-423	-337	19,1%	49,5%	-1.586	-4.051	-60,9%
Resultado antes de Impuestos	4.200	-544	3.229	-	30,1%	6.793	3.921	73,2%
Utilidad Neta	4.242	-501	3.267	-	29,8%	6.868	4.008	71,4%

Agencia De Viajes Corporativos: Travel Security

La agencia de viajes Travel Security obtuvo ventas por US\$ 257 millones a diciembre 2015, 8,4% menos YoY, y US\$ 61 millones durante 4Q15, +6,3% respecto al trimestre anterior. La utilidad neta alcanzó \$ 4.002 millones a diciembre 2015, +9,0% YoY, y \$ 808 millones durante el cuarto trimestre 2015, 37,4% menos que 3Q15. El incremento anual respondió al aumento en comisiones pagadas por las líneas aéreas al derivar demanda. En tanto Travex Security, la tercera agencia de viajes peruana, adquirida por Travel Security en julio de 2012, registró ventas por US\$ 64 millones durante 2015, -8,1% YoY, y US\$ 13 millones durante 4Q15, -41,2% QoQ.

	4Q15	3Q15	4Q14	% CHG		2015	2014	% CHG
				QOQ	YOY			
Ventas totales Travel (US\$ millones)	61	58	70	6,3%	-13,0%	257	280	-8,4%
Ventas totales Travex (US\$ millones)	13	22	18	-41,2%	-29,2%	64	69	-8,1%
Resultado operacional Travel (Ch\$ millones)	1.180	1.691	1.278	-30,2%	-7,7%	5.271	5.109	3,2%
Utilidad Travel (Ch\$ millones)	808	1.292	918	-37,4%	-11,9%	4.002	3.671	9,0%

CLASIFICACIONES DE RIESGO

	GRUPO SECURITY	BANCO SECURITY	VIDA SECURITY	FACTORING SECURITY
FitchRatings (local)	A+	AA-	AA-	A+
ICR (local)	AA-	AA	AA	A+
Standard & Poors (internacional)		BBB-/A-3		

BONOS EMITIDOS GRUPO SECURITY

SERIE	Nº DE INSCRIPCIÓN	FECHA INSCRIPCIÓN	MONEDA	MONTO	PLAZO DE COLOCACIÓN	TASA DE INTERÉS ANUAL	PLAZO (AÑOS)	VENCIMIENTO
F	620	15-09-09	UF	1.250.000	20-11-12	4,50	23	15-09-32
K	763	30-06-13	UF	3.000.000	30-06-16	4,00	25	30-06-38
L3	795	09-10-14	UF	3.000.000	09-10-17	3,80	21	15-11-35

HITOS DEL PERIODO

Rentabilidad y dividendos

El 20 de abril de 2015, la Junta de Accionistas de Grupo Security aprobó el pago de un dividendo de \$ 6,75 por acción, con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2014. Adicionalmente, el 8 de octubre de 2015, en reunión de Directorio del Grupo Security, se acordó pagar un dividendo total de \$ 4 por acción, compuestos por un dividendo provisorio de \$ 2 por acción, con cargo a las utilidades de 2015, y un dividendo adicional de \$ 2 por acción, con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores. Estos dividendos, sumados al entregado en octubre de 2014, totalizan \$ 10,25 por acción, equivalentes a \$ 33.134 millones, el 54% de la utilidad de 2014.

El dividend yield de Grupo Security, calculado como dividendo por acción, dividido por el precio promedio por acción de cada momento en que se repartieron los dividendos con cargo a la utilidad del ejercicio correspondiente, alcanzó 5,21% durante 2014. En el año 2015, la acción de Grupo Security reportó una rentabilidad de -6,8%, en línea con el retorno del IPSA (-4,4%), ambos inferiores al índice Bancario (+1,5%).

Aumentos de Capital y Emisión de Deuda

El 24 de julio de 2015, finalizó el período de suscripción de opciones emanadas del aumento de capital realizado en 2013. En total se emitieron 376.104.987 acciones, equivalentes a \$ 71.460 millones de aumento de capital, 99,6% de las autorizadas a colocar. Las 1.636.408 acciones remanentes quedaron a disposición del Directorio de la compañía para ser colocadas hasta julio de 2016. Al 31 de julio, el número de acciones de Grupo Security ascendió a 3.258.363.592 acciones.

El 18 de diciembre de 2014 Grupo Security colocó exitosamente el bono L3, código nemotécnico BSECU-L3, por un total de UF 3.000.000 y un plazo de 30 años, no convertible en acciones de la Sociedad. La tasa de interés de la colocación fue de UF 3,80% anual. Los fondos se destinaron al prepago de las series B2, C2, D y E, y al financiamiento del plan de inversiones de Grupo Security S.A. Luego de esta operación, la deuda de Grupo Security disminuyó a una tasa de interés promedio de 4,02% (versus 4,25%) y aumentó el duration desde 10,18 años hasta 13,49.

Fusiones y adquisiciones

El 31 de agosto de 2015, Grupo Security concretó la compra del 61% de Protecta Compañía de Seguros en US\$ 23 millones, a través de la filial Vida Security, marcando el ingreso al mercado peruano de seguros de vida. Esta es la décima adquisición realizada por Grupo Security y la segunda en Perú, ya que en 2012 ingresó al mercado peruano de las agencias de viajes a través de la compra de Travex, la cuarta agencia de viajes en ese país, ahora denominada Travex Security. Protecta Compañía de Seguros fue formada el año 2007 por el Grupo ACP, y participa en rentas vitalicias. En 2014 alcanzó un 2,8% de participación de mercado en primas netas, proporción que aumenta a un 3,0% en seguros del sistema privado de pensiones peruano. En la actualidad⁸ es la décima compañía en tamaño de inversiones, con un stock de US\$ 169 millones. Tiene 161 colaboradores y 13 oficinas, de las cuales cuatro se encuentran en Lima.

El 8 de enero de 2016 se delató exitosa la Oferta Pública de Acciones (OPA) a todos los accionistas de Penta Security, y se concretó la venta de la participación minoritaria en Penta-Security en \$ 31.652 millones, en el marco de la venta de esta empresa a Liberty International Holdings. Esta venta significó una utilidad neta extraordinaria para Grupo Security de \$ 14.937 millones después de impuestos.

Adicionalmente, el 15 de febrero de 2016, se concretó exitosamente la adquisición y fusión de las empresas Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A., filiales de administración de activos de Banco Penta. La operación incorpora casi \$ 800 mil millones en activos, situando a Inversiones Security como uno de los líderes en el negocio de administración de activos. Junto a la adquisición de las filiales se llevó a cabo exitosamente la fusión con las respectivas filiales AGF Security y Valores Security, disolviéndose en consecuencia las compañías adquiridas. El precio acordado por las dos compañías ascendió a \$ 36.036 millones, que corresponde a \$ 30.809 millones de patrimonio respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y \$ 5.228 millones de mayor valor.

En cuanto a las empresas Cruz del Sur, adquiridas a mediados de 2013, las corredoras de bolsa Valores Security y Cruz del Sur Corredora de Bolsa se fusionaron el día 17 de marzo de 2015. Previamente, en marzo de 2014 se fusionaron las compañías Seguros de Vida Cruz del Sur y Vida Security, mientras que la fusión de Cruz del Sur AGF y AGF Security se concretó el 18 de diciembre de 2014, generando sinergias anuales por \$ 7.118 millones. En términos de valor presente, para comparar con el precio pagado por las empresas Cruz del Sur (UF 6.273.407, equivalente a US\$ 300 millones en ese momento⁹), las sinergias estimadas inicialmente fueron US\$ 15,8 millones anuales, equivalente a un valor presente US\$ 144 millones, mientras que las sinergias efectivas alcanzadas fueron US\$ 25,9 millones, lo cual representa US\$ 236 millones. El día 5 de mayo de 2015, Valores Security vendió en \$ 2.200 millones una acción de la Bolsa de Comercio a Bovespa.

4Q15 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de Grupo Security correspondientes a diciembre de 2015, serán explicados por Renato Peñafiel, Gerente General de la compañía, el día viernes 18 de marzo de 2016 en una llamada telefónica. Se publicará un transcript de la presentación en el sitio web. Para mayor información, por favor contactar al equipo de Relación con Inversionistas al correo relacioninversionistas@security.cl.

GRUPO SECURITY

Grupo Security S.A. es un holding financiero diversificado con base en Chile, con servicios bancarios, de seguros, inversiones y otros servicios a empresas grandes y medianas y a personas. A través de un enfoque en una oferta de servicios financieros diferenciada e innovadora ajustada a su nicho, aprovecha sinergias operativas y financieras a través de crecimiento orgánico y adquisiciones.

Safe Harbor

Este informe contiene proyecciones basadas en las intenciones, creencias y expectativas de la administración de Grupo Security S.A. acerca del funcionamiento futuro de las distintas unidades de negocios. Estas proyecciones no son garantías de resultados futuros y están sujetos a riesgos significativos e incertidumbre, es posible que los resultados reales difieran de los proyectados a causa de diversos factores no anticipados como cambios en condiciones económicas globales, cambios en condiciones de mercado, cambios regulatorios, acciones de la competencia, riesgos operativos y financieros inherentes al negocio de servicios financieros.

⁸ A noviembre 2015

⁹ El tipo de cambio utilizado para la conversión fue el de cierre de 2012, \$/US\$ 475,02, y la tasa de descuento fue 11% en dólares.

ANEXOS

1. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES - ACTIVOS

ACTIVOS EN CH\$ MILLONES	31 DE DICIEMBRE 2014	31 DE DICIEMBRE 2015
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	390.718	626.758
Otros activos financieros corrientes	2.469.159	2.777.556
Otros Activos No Financieros, Corriente	24.995	16.093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.086.211	4.450.945
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	62.000	44.443
Inventarios	47.650	55.037
Activos biológicos corrientes	0	0
Activos por impuestos corrientes	20.155	26.486
Total de activos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	7.100.889	7.997.319
Activos no corrientes mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	1.009	2.510
Total de Activos no Corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	1.009	2.510
Activos corrientes totales	7.101.898	7.999.828
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros activos no financieros no corrientes	85.712	77.132
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12.672	13.123
Activos intangibles distintos de la plusvalía	54.003	72.063
Plusvalía	114.678	114.705
Propiedades, Planta y Equipo	73.527	68.218
Propiedad de inversión	115.871	139.386
Activos por impuestos diferidos	110.483	123.995
Activos no corrientes totales	566.945	608.622
Total de activos	7.668.844	8.608.450

2. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES – PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS Y PATRIMONIO EN CH\$ MILLONES	31 DE DICIEMBRE DE 2014	30 DE DICIEMBRE DE 2015
PASIVOS CORRIENTES		
Otros pasivos financieros corrientes	4.505.003	5.127.607
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.868.799	2.125.778
Otras provisiones a corto plazo	87.436	102.321
Pasivos por Impuestos corrientes	23.330	23.677
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	6.774	7.423
Otros pasivos no financieros corrientes	110.980	134.345
Total de pasivos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	6.603.976	7.521.151
Pasivos mantenidos para la venta	0	0
Pasivos corrientes totales	6.603.976	7.521.151
PASIVOS NO CORRIENTES		
Otros pasivos financieros no corrientes	376.216	383.637
Pasivo por impuestos diferidos	71.172	71.278
Pasivos no corrientes totales	533.833	516.021
Total pasivos	7.137.809	8.037.173
PATRIMONIO		
Capital emitido	297.321	302.406
Ganancias (pérdidas) acumuladas	213.371	247.363
Primas de emisión	33.219	33.210
Otras reservas	(21.192)	(31.326)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	522.718	551.653
Participaciones no controladoras	8.317	19.624
Patrimonio total	531.035	571.277
Total de patrimonio y pasivos	7.668.844	8.608.450

3. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES – ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (MM\$)	DIC-14	DIC-15	4Q-14	4Q-15
GANANCIA (PÉRDIDA)				
Ingresos de actividades ordinarias	808.422	848.633	197.475	235.131
Costo de ventas	(556.117)	(585.492)	(138.320)	(166.457)
Ganancia bruta	252.304	263.141	59.155	68.674
Otros ingresos, por función	1.790	2.142	95	656
Costos de distribución	0	0		
Gasto de administración	-153.775	-179.333	-34.149	-49.215
Otros gastos, por función	(16.077)	(15.337)	(7.189)	(9.325)
Otras ganancias (pérdidas)	5.576	10.005	2.038	5.701
Ingresos financieros	84	-	35	-
Costos financieros	(12.729)	(13.139)	(3.874)	(3.388)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	3.116	692	904	76
Diferencia de cambio y resultado por unidades de reajuste	40	10.633	-2.900	1.270
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	(1.074)	1.136	(1.290)	(2.186)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	79.254	79.940	12.823	12.263
Gasto por impuestos a las ganancias	(16.284)	(13.338)	(2.003)	1.545
Ganancia (pérdida)	62.970	66.602	10.820	13.808
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	61.010	65.022	10.386	13.769
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.960	1.580	434	39
Ganancia (pérdida)	62.970	66.602	10.820	13.808
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	9.281	9.664	1.803	2.556
Ebitda	101.265	102.743	18.551	18.206

Ebitda= Utilidad Antes de Impuestos - (Costos financieros) + Aj. Por Depreciación y Amortización

4. NOTA DE SEGMENTOS GRUPO SECURITY – ENERO-DICIEMBRE 2015 Y 2014

NOTA DE SEGMENTOS GRUPO SECURITY EN CH\$ MILLONES	FINANCIAMIENTO Y TESORERÍA		INVERSIONES		SEGUROS		OTROS SERVICIOS		AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN, ÁREAS DE APOYO Y GASTOS DE GRUPO		TOTAL GRUPO SECURITY	
	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15
Ingresos de actividades ordinarias	403.204	371.064	44.002	46.105	337.175	372.668	59.040	66.295	-34.999	-7.500	808.422	848.633
Costo de Ventas	-246.079	-238.389	-15.479	-12.056	-270.557	-299.003	-32.462	-34.761	8.459	-1.282	-556.117	-585.492
Ganancia bruta	157.125	132.674	28.523	34.049	66.618	73.665	26.578	31.535	-26.540	-8.782	252.304	263.141
Otros ingresos, por función	24	37	207	285	239	937	501	612	819	272	1.790	2.142
Gastos de administración	-93.483	-94.942	-19.863	-21.457	-33.203	-44.166	-15.162	-16.521	7.935	-2.247	-153.775	-179.333
Otros gastos, por función	-10.927	-7.541	-1.418	-1.235	-210	-222	-268	-5.261	-3.255	-1.079	-16.077	-15.337
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	125	377	850	2.938	784	5.773	3.817	917	5.576	10.005
Ingresos Financieros	0	0	0	0	84	9	0	0	0	-9	84	0
Costos financieros	0	0	-79	-11	-67	-412	-1.493	-1.501	-11.090	-11.215	-12.729	-13.139
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	2	128	25	2.092	734	5	-8	891	-60	3.116	692
Diferencia de cambio	13.818	21.216	-715	410	171	2.664	-104	631	-263	-478	12.906	24.443
Resultado por unidades de reajuste	82	38	23	17	-4.300	-7.181	50	4	-8.720	-6.689	-12.866	-13.811
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-661	1.457	-413	-321	0	0	0	0	0	0	-1.074	1.136
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	65.978	52.941	6.518	12.139	32.274	28.967	10.890	15.263	-36.407	-29.371	79.254	79.940
Gastos por impuestos a las ganancias	-10.736	-8.965	-920	-1.952	-2.705	-507	-2.349	-3.549	426	1.636	-16.284	-13.338
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	55.242	43.976	5.599	10.187	29.569	28.460	8.541	11.714	-35.980	-27.735	62.970	66.602
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A												
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	55.242	43.976	5.584	10.163	29.682	28.460	7.055	10.184	-35.980	-27.735	61.010	65.022
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	15	24	-113	0	1.486	1.530	572	26	1.960	1.580
Ganancia (Pérdida)	55.242	43.976	5.599	10.187	29.569	28.460	8.541	11.714	-35.980	-27.735	62.970	66.602

5. NOTA DE SEGMENTOS GRUPO SECURITY – CUARTO TRIMESTRE 2015 Y 2014

NOTA DE SEGMENTOS GRUPO SECURITY EN CH\$ MILLONES	FINANCIAMIENTO Y TESORERÍA		INVERSIONES		SEGUROS		OTROS SERVICIOS		AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN, ÁREAS DE APOYO Y GASTOS DE GRUPO		TOTAL GRUPO SECURITY	
	4Q-14	4Q-15	4Q-14	4Q-15	4Q-14	4Q-15	4Q-14	4Q-15	4Q-14	4Q-15	4Q-14	4Q-15
Ingresos de actividades ordinarias	113.814	96.562	10.290	16.046	80.116	107.776	24.155	22.100	-30.901	-7.353	197.475	235.131
Costo de Ventas	-70.421	-67.013	-2.612	-4.622	-62.094	-85.267	-14.160	-11.077	10.968	1.523	-138.320	-166.457
Ganancia bruta	43.393	29.548	7.679	11.423	18.022	22.509	9.994	11.023	-19.933	-5.830	59.155	68.674
Otros ingresos, por función	2	4	-1	45	101	226	190	312	-196	69	95	656
Gastos de administración	-28.239	-25.260	-6.487	-8.772	-7.213	-13.741	-4.376	-4.342	12.166	2.900	-34.149	-49.215
Otros gastos, por función	-5.238	-3.969	-381	-179	-56	-57	-58	-5.087	-1.455	-33	-7.189	-9.325
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	125	43	210	110	301	5.188	1.400	360	2.038	5.701
Ingresos Financieros	0	0	0	0	35	0	0	0	0	0	35	0
Costos financieros	0	0	70	-5	-29	-125	-459	-384	-3.456	-2.873	-3.874	-3.388
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	2	34	25	-48	662	-5	-3	924	-610	904	76
Diferencia de cambio	2.581	4.990	39	9	-251	-983	-231	26	-211	-133	1.927	3.909
Resultado por unidades de reajuste	46	15	8	5	-2.007	-789	59	18	-2.932	-1.888	-4.827	-2.639
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-1.100	-1.656	-190	-530	0	0	0	0	0	0	-1.290	-2.186
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	11.444	3.674	895	2.063	8.762	7.812	5.413	6.751	-13.693	-8.037	12.823	12.263
Gastos por impuestos a las ganancias	-1.328	130	-309	-404	640	3.288	-1.125	-1.499	120	30	-2.003	1.545
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	10.116	3.804	587	1.659	9.402	11.100	4.288	5.251	-13.573	-8.006	10.820	13.808
Ganancia (pérdida), atribuible a	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	10.116	3.804	582	1.653	9.917	11.226	4.029	4.750	-13.573	-8.006	10.386	13.769
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	4	6	-515	-126	259	502	686	-342	434	39
Ganancia (Pérdida)	10.116	3.804	587	1.659	9.402	11.100	4.288	5.251	-13.573	-8.006	10.820	13.808

6 NOTA DE SEGMENTOS BANCO SECURITY – DICIEMBRE 2015 Y 2014

BANCO SECURITY NOTA DE SEGMENTOS IN CH\$ MILLION	BANCA EMPRESAS		BANCA PERSONAS		TESORERÍA		OTROS		TOTAL BANCO		FILIALES		TOTAL CONSOLIDADO	
	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15
Margen financiero	59.430	64.839	42.921	51.094	20.378	21.385	-1.828	-1.959	120.900	135.359	-2.736	-1.956	118.163	133.403
-% 12m14		9,1%		19,0%		4,9%		7,2%		12,0%		-28,5%		12,9%
Comisiones netas	14.914	15.538	14.145	17.235	-514	-719	-823	-110	27.721	31.944	10.442	16.390	38.163	48.334
-% 12m14		4,2%		21,8%		39,8%		-86,6%		15,2%		57,0%		26,6%
Cambios y otros ing. netos	8.859	9.977	1.071	879	20.800	9.185	-10.084	-11.843	20.647	8.198	9.386	10.766	30.032	18.964
-% 12m14		12,6%		-17,9%		-55,8%		17,5%		-60,3%		14,7%		-36,9%
Pérdidas por riesgo y BRP	-17.981	-33.321	-11.343	-14.316	-11	-30	475	1.482	-28.861	-46.186	-	400	-28.566	-45.786
-% 12m14		85,3%		26,2%		-		211,9%		60,0%		-		60,3%
Total ingresos op. netos	65.222	57.034	46.793	54.892	40.652	29.820	-12.260	-12.431	140.408	129.315	17.388	25.600	157.795	154.915
-% 12m14		-12,6%		17,3%		-26,6%		1,4%		-7,9%		47,2%		-1,8%
Gastos de apoyo	-30.546	-32.419	-42.313	-46.377	-9.963	-10.922	-303	5.126	-83.125	-84.592	-10.129	-13.250	-93.254	-97.842
-% 12m14		6,1%		9,6%		9,6%		-		1,8%		30,8%		4,9%
Resultado operacional	34.676	24.615	4.481	8.515	30.689	18.899	-12.563	-7.306	57.283	44.723	7.259	12.350	64.542	57.073
-% 12m14		-29,0%		90,0%		-38,4%		-41,8%		-21,9%		70,1%		-11,6%
Utilidad atr. propietarios	29.849	20.001	3.857	6.919	26.417	15.356	-10.798	-5.308	49.325	36.969	6.577	10.456	55.902	47.425
-% 12m14		-33,0%		79,4%		-41,9%		-50,8%		-25,1%		59,0%		-15,2%

NOTA DE SEGMENTOS BANCO SECURITY – CUARTO TRIMESTRE 2015 Y 2014

BANCO SECURITY NOTA DE SEGMENTOS IN CH\$ MILLION	BANCA EMPRESAS		BANCA PERSONAS		TESORERÍA		OTROS		TOTAL BANCO		FILIALES		TOTAL CONSOLIDADO	
	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15	DIC-14	DIC-15
Margen financiero	16.544	16.962	13.356	13.121	7.267	4.252	-570	-680	36.597	33.655	-457	-446	36.140	33.209
-% 3Q15		2,5%		-1,8%		-41,5%		19,3%		-8,0%		-2,4%		-8,1%
Comisiones netas	3.770	4.137	4.501	4.840	-167	-168	-2	-70	8.102	8.739	4.108	4.162	12.210	12.901
-% 3Q15		9,7%		7,5%		0,5%		-		7,9%		1,3%		5,7%
Cambios y otros ing. netos	2.285	2.424	140	445	1.435	-713	-2.792	-5.986	1.068	-3.831	2.633	1.876	3.701	-1.955
-% 3Q15		6,1%		216,9%		-149,7%		114,4%		-458,7%		-28,8%		-152,8%
Pérdidas por riesgo y BRP	-11.042	-12.246	-3.769	-3.551	30	-35	317	1.601	-14.464	-14.231	0,0%	0	-14.464	-14.231
-% 3Q15		10,9%		-5,8%		-		-		-1,6%		-		-1,6%
Total ingresos op. netos	11.557	11.276	14.229	14.854	8.564	3.336	-3.047	-5.135	31.303	24.332	6.284	5.592	37.587	29.924
-% 12m14		-2,4%		4,4%		-61,0%		68,5%		-22,3%		-11,0%		-20,4%
Gastos de apoyo	-7.438	-8.842	-11.580	-12.810	-2.409	-2.795	1.198	1.792	-20.229	-22.656	-3.473	-3.399	-23.702	-26.055
-% 3Q15		18,9%		10,6%		16,0%		49,6%		12,0%		-2,1%		9,9%
Resultado operacional	4.119	2.434	2.649	2.044	6.155	541	-1.849	-3.343	11.074	1.676	2.811	2.193	13.885	3.869
-% 3Q15		-40,9%		-22,8%		-91,2%		80,8%		-84,9%		-22,0%		-72,1%
Utilidad atr. propietarios	3.318	2.022	2.143	1.674	4.976	476	-1.480	-2.117	8.957	2.055	2.564	1.772	11.521	3.827
-% 3Q15		-39,1%		-21,9%		-90,4%		43,0%		-77,1%		-30,9%		-66,8%

7. ESTADO DE FLUJO EFECTIVO CONSOLIDADO GRUPO SECURITY

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015	12M14 MM\$	12M15 MM\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	50.623	128.553
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(12.832)	(39.692)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	3.247	146.490
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	41.037	235.351
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	61	688
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	41.098	236.039
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	349.620	390.718
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	390.718	626.758

8. ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRALES

RESULTADOS TRIMESTRALES		4TO TRIM 2015	3ER TRIM 2015	2DO TRIM 2015	1ER TRIM 2015	"4TO TRIM 2014"	"4TO TRIM 2013"
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ millones	235.131	203.979	236.783	172.740	197.475	198.756
Costos de Ventas	\$ millones	(166.457)	(156.995)	(155.464)	(106.576)	(138.320)	(149.401)
Ganancia Bruta	\$ millones	68.674	46.985	81.319	66.164	59.155	49.355
Gastos de Administración	\$ millones	(49.215)	(42.522)	(43.634)	(43.963)	(34.149)	(39.688)
Ganancia de Actividades Operacionales	\$ millones	16.491	3.345	39.070	21.711	19.998	11.155
Costos Financieros	\$ millones	(3.388)	(2.994)	(3.426)	(3.331)	(3.874)	(4.379)
Ganancias antes de Impuesto	\$ millones	12.263	9.598	33.387	24.691	12.873	16.928
Ganancias atribuibles a las prop. controladas	\$ millones	13.769	6.728	26.210	18.315	11.193	13.402
R.A.I.I.D.A.I.E. 6 (Ebitda)	\$ millones	18.206	15.490	38.192	30.854	18.551	23.457

6. R.A.I.I.D.A.I.E.: Se define como la suma de Ganancias antes de impuesto, gastos financieros y depreciación.

9. INDICADORES FINANCIEROS

RAZONES DE LIQUIDEZ		31-DIC-15	30-SEP-15	30-JUN-15	31-MAR-15	31-DIC-14
Razón de Liquidez (Total Activos Corrientes/Total Pasivos Corrientes)	veces	1,06	1,08	1,08	1,07	1,08
Razón Acida (Efectivo y Equiv. al Efectivo/Total Pasivos Corrientes)	veces	0,08	0,07	0,07	0,07	0,06

NIVELES DE ACTIVIDAD		31-DIC-15	30-SEP-15	30-JUN-15	31-MAR-15	31-DIC-14
Total de Activos	\$ millones	8.608.450	8.243.342	7.849.118	7.859.916	7.668.844
Rotación de Inventario		No aplica				
Permanencia de Inventarios		No aplica				

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO		31-DIC-15	30-SEP-15	30-JUN-15	31-MAR-15	31-DIC-14
Razón de Endeudamiento Financiero Individual ¹	veces	0,35	0,36	0,35	0,36	0,36
Pasivos Corrientes / Pasivos Totales	veces	0,94	0,93	0,93	0,93	0,93
Pasivos No Corrientes / Pasivos Totales	veces	0,06	0,07	0,07	0,07	0,07
Cobertura de Gastos Financieros Consolidado ⁸	veces	7,08	7,94	9,59	8,41	7,23

RESULTADOS		31-DIC-15	30-SEP-15	30-JUN-15	31-MAR-15	31-DIC-14
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ millones	848.633	613.502	409.523	172.740	808.422
Costos de Ventas	\$ millones	(585.492)	(419.034)	(262.040)	(106.576)	(556.117)
Ganancia Bruta	\$ millones	263.141	194.468	147.483	66.164	252.304
Gastos de Administración	\$ millones	(179.333)	(130.119)	(87.597)	(43.963)	(153.775)
Ganancia de Actividades Operacionales	\$ millones	80.617	64.127	60.782	21.711	89.817
Costos Financieros	\$ millones	(13.139)	(9.751)	(6.757)	(3.331)	(12.729)
Ganancias antes de Impuesto	\$ millones	79.940	67.677	58.078	24.691	79.254
Ganancias atribuibles a las propiedades controladas	\$ millones	65.022	51.253	44.525	18.315	61.010
R.A.I.I.D.A.I.E. 6 (Ebitda)	\$ millones	102.743	84.537	69.047	37.303	101.265

RENTABILIDAD		31-DIC-15	30-SEP-15	30-JUN-15	31-MAR-15	31-DIC-14
Rentabilidad del Patrimonio 2	%	12,10%	11,70%	12,99%	12,25%	12,33%
Rentabilidad del Activo ³	%	0,80%	0,78%	0,92%	0,84%	0,84%
Rentabilidad del Activo Operacional ^{4y7}	%	0,68%	0,22%	1,36%	1,28%	1,33%
Utilidad por Acción ⁵	\$	19,96	19,16	21,09	19,33	18,88

1. Razón de Endeudamiento Individual: Se define como el cociente entre suma de los endeudamiento de Grupo Security individualmente considerada y el Patrimonio Total Consolidado, definido en la nota 31 de los Estados Financieros Consolidados de Grupo Security.
2. Rentabilidad del Patrimonio: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las propiedades controladas en 12 meses y el Patrimonio atribuibles a las propiedades controladas promedio.
3. Rentabilidad del Activo: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las sociedades controladas en 12 meses y los activos totales promedio.
4. Activo Operacional: Se define como los activos corrientes totales promedio.
5. Utilidad por Acción: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las sociedades controladas en 12 meses y el número de acciones.
6. R.A.I.I.D.A.I.E.: Se define como la suma de Ganancias antes de impuesto, gastos financieros y depreciación.
7. Rentabilidad de Activos Operacionales: Se define como el cociente entre el Resultado Operacional en 12M y los Activos Op. Promedio
8. Cobertura de Gastos Financieros: Se define como el cociente entre la suma de las Ganancias antes de impuestos y Costo Financieros y los Costos Financieros.
9. Suma del dividendo por acción, dividido por el precio por acción, en cada momento en que se repartieron dividendos en los últimos doce meses.

15. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

INDICADORES FINANCIEROS	SEP-14	DIC-14	MAR-15	JUN-15	SEP-15	DIC-15
Cobertura Gastos Financieros (veces)	8,50 x	8,14 x	8,41 x	9,59 x	7,94 x	7,08 x
Pasivos / Patrimonio (1)	34,66%	36,14%	36,76%	35,18%	35,77%	34,86%
Número de Acciones (millones)	3.229	3.232	3.234	3.243	3.258	3.258
Utilidad 12M por Acción (\$)	19,81	18,88	19,35	21,17	19,33	19,96
Rentabilidad sobre Patrimonio (2)	12,9%	12,3%	12,2%	13,0%	11,8%	12,1%

- (1) Razón de Endeudamiento Individual: Se define como el cociente entre endeudamiento individual de Grupo Security y el Patrimonio Total Consolidado, definido en la nota 31 de los Estados Financieros Consolidados de Grupo Security.
- (2) Cociente entre las Ganancias atribuibles a las propiedades controladas y el Patrimonio atribuibles a las propiedades controladas anualizado.
* La Cobertura de Gastos Financieros, la razón Pasivos/Patrimonio, la Utilidad por Acción y la Rentabilidad sobre el Patrimonio se han modificado en relación a lo publicado en los períodos anteriores, debido a la aplicación de IFRS en Vida Security y la consiguiente modificación realizada en los Estados Financieros de Grupo Security”

ÍNDICE DE CRUCE: CLIENTES EMPRESAS	DIC-14			DIC-15		
	TOTAL CLIENTES	CLIENTES CRUZADOS	ÍNDICE CRUCE	TOTAL CLIENTES	CLIENTES CRUZADOS	ÍNDICE CRUCE
Banco- Banco Security	8.181	3.235	40%	8.649	3.373	39%
Factoring- Factoring Security	3.565	1.962	55%	3.897	2.120	54%
Seguros- Vida Security	1.259	546	43%	1.240	516	42%
Seguros- Corredora Security	834	347	42%	857	322	38%
Inversiones- Valores Security	1.367	1.020	75%	1.604	1.157	72%
Inversiones- Fondos Mutuos Security	4.410	2.693	61%	4.525	2.843	63%
Travel -Travel Security	5.587	1.712	31%	4.308	1.341	31%
Total Grupo	18.441	4.279	23%	18.146	4.344	24%

ÍNDICE DE CRUCE: CLIENTES PERSONAS ¹	DIC-14			DIC-15		
	TOTAL CLIENTES	CLIENTES CRUZADOS	ÍNDICE CRUCE	TOTAL CLIENTES	CLIENTES CRUZADOS	ÍNDICE CRUCE
Banco- Banco Security	75.808	23.279	31%	83.020	26.599	32%
Factoring- Factoring Security	254	76	30%	285	100	35%
Seguros- Vida Security	56.703	9.478	17%	86.191	13.294	15%
Seguros- Corredora Security	2.946	1.254	43%	4.566	1.700	37%
Inversiones- Valores Security	5.672	4.575	81%	6.496	5.022	77%
Inversiones- Fondos Mutuos Security	43.104	13.379	31%	41.852	14.020	33%
Travel -Travel Security	16.556	5.806	35%	15.723	6.902	44%
Total Grupo	169.953	26.322	15%	201.555	30.625	15%

- 1 El crecimiento de clientes a en Seguros-Vida Security responde principalmente a la incorporación en septiembre 2015 de los clientes de Cruz del Sur, por la fusión de los sistemas a partir de julio de 2015 en seguros de vida.

INDUSTRIAS EN LAS QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

Grupo Security se encuentra estructurado en cuatro áreas de negocios principales, agrupando en cada una de ellas de manera integrada las filiales y divisiones que comparten objetivos de negocios comunes. Estas áreas son financiamiento, seguros, inversiones y administración de activos, y servicios complementarios.

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas diversificado, presente en los principales sectores de la industria financiera nacional. Sus filiales Banco Security y Factoring Security prestan servicios de Financiamiento a empresas y

personas. La filial Compañía de Seguros de Vida Security Previsión opera en la industria de seguros de vida y rentas vitalicias, así como Corredora de Seguros Security, que opera en la industria de corretaje de seguros, y Europ Assistance, filial que provee el servicio de asistencia en viaje. Valores Security Corredora de Bolsa, Administradora General de Fondos Security, Asesorías Security y Securitizadora Security, complementan la oferta de servicios financieros del Grupo, desarrollando y distribuyendo productos financieros especializados y entregando servicios personalizados en materia de inversiones y administración de activos.

Las líneas de negocios de Grupo Security en el sector Otros Servicios comprenden las actividades dedicadas al negocio inmobiliario con Inmobiliaria Security y a la agencia de viajes y turismo con Travel Security. Adicionalmente, desde el año 2001, la filial Invest Security da un apoyo complementario a las empresas de Grupo Security, entregando servicios como Contabilidad, Riesgos de Negocios y Contraloría, Cultura Corporativa, Estudios y Servicios Corporativos en Tecnología, que provee el desarrollo y apoyo tecnológico requerido por todas las empresas del Grupo Security. En diciembre de 2014, Invest Security fue fusionada con Capital S.A., propiedad 100% de Grupo Security.

Industria Bancaria

A diciembre 2015, la industria bancaria en Chile estaba conformada por 24 instituciones financieras, con 1 banco estatal (Banco Estado), 19 bancos establecidos en el país y 4 sucursales de bancos extranjeros. A esa fecha, las colocaciones de la industria alcanzaron a \$ 143.477.084 millones. Su patrimonio totalizó \$ 15.425.775 millones y su utilidad durante 2015 fue \$ 2.208.895 millones, con una rentabilidad sobre patrimonio promedio de 14,86%. El nivel de eficiencia de la banca, medido como el cociente entre gastos de apoyo operacional y resultado operacional bruto alcanzó un 47,66%, y un 2,08% medido como el cociente entre gastos de apoyo y activos totales. Por otro lado, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,38%, medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 1,86% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales. A diciembre de 2015, las colocaciones de Banco Security alcanzaron \$ 4.056.096 millones, que deja al Banco en el 9° lugar en colocaciones, con un 2,8% de participación en el mercado chileno.

Industria de Factoring

El factoring se ha posicionado como una importante fuente de financiamiento alternativo y complementario al crédito bancario para empresas medianas y pequeñas. Aunque la industria de factoring ha presentado un positivo desempeño en los últimos años, el último año enfrentó una desaceleración asociada a la menor actividad económica nacional: Los montos colocados por las empresas asociadas a la ACHEF (asociación gremial de factoring) a diciembre 2015 alcanzaron \$ 2.552.414 millones, 0,6% menos que el stock de colocaciones registrado a igual mes del ejercicio anterior. A diciembre 2015, Factoring Security alcanzó un stock de colocaciones de \$ 279.644 millones equivalentes a un 11,0% de participación de mercado.

Industria de Fondos Mutuos

A diciembre de 2015, la industria de Fondos Mutuos presentaba un patrimonio promedio y número de partícipes promedio de \$ 29.119 mil millones y 2.082.655 partícipes, respectivamente. La Administradora General de Fondos Security¹⁰ alcanzó un patrimonio promedio de \$ 1.851.341 millones a diciembre de 2015, alcanzando así una participación de mercado de 6,4%, ocupando el 5° lugar entre las 17 administradoras que operan en el mercado.

Industria de Corretaje de Bolsa

Durante 2015, la actividad bursátil medida como montos transados en acciones descendió 23,1% en comparación con 2014, alcanzando \$ 33.818 mil millones. El volumen transado en acciones por Valores Security Corredores de Bolsa acumuló a diciembre 2015 \$ 1.435 mil millones, con una participación de mercado de 4,2%. Estas participaciones están calculadas considerando las operaciones realizadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica.

Industria de Seguros de Vida

A septiembre 2015 existían 35 compañías de seguros de vida. Los ingresos por prima directa de las Compañías de Seguros de Vida alcanzaron a septiembre 2015 \$ 3.719 mil millones. Las utilidades de las industrias alcanzaron \$ 276.384 millones en la industria de Seguros de Vida acumulados a septiembre 2015. A septiembre 2015, Vida Security alcanzó una participación de mercado de 4,9%, según prima directa.

DIFERENCIAS QUE PUEDAN EXISTIR ENTRE LOS VALORES LIBRO Y VALORES ECONÓMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

Grupo Security participa a través de sus inversiones en empresas relacionadas principalmente en las áreas de Seguros y Servicios por medio de Europ Assistance y la Compañía de Seguros Penta Security y los Fondos de Inversión Privados de Inmobiliaria Security. A diciembre de 2015, las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación en los Estados de Situación Financiera Consolidados representan, aproximadamente, el 0,15% de los activos totales.

¹⁰ Incluyendo el patrimonio administrado en fondos mutuos de Penta Administradora General de Fondos

La plusvalía (menor valor de inversiones) que representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos y pasivos, a diciembre de 2015 alcanza los \$ 114.705 millones, equivalentes al 1,33% del activo total.

Dada la distinta naturaleza de las empresas que constituyen la inversión en empresas relacionadas, su valor de mercado normalmente representa un valor superior al valor libro, dependiendo este último de la industria y las condiciones económicas que éstas enfrentan.

FACTORES DE RIESGO

Dependencia de los dividendos de filiales

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas que percibe sus ingresos de los dividendos que reparten sus filiales. Por esta razón, los resultados que obtenga la Compañía dependen de manera importante del desempeño de sus filiales.

En 2015, Banco Security repartió dividendos por \$ 16.766 millones, equivalente al 30% de su utilidad del ejercicio 2014. A diciembre 2015, Factoring Security repartió dividendos a Grupo Security por \$ 5.211 millones (correspondientes al 70% de las utilidades de 2014). Por otra parte, al cierre de 2015, Vida Security repartió dividendos a su matriz por \$ 15.887 millones. Penta Security, filial en la cual Grupo Security mantiene una participación equivalente al 29,55%, repartió dividendos a su matriz por \$ 352 millones, Travel Security repartió dividendos a su matriz por \$ 3.552 millones. Por último, cabe destacar que Grupo Security controla sus principales filiales, con una participación de más del 90% en la propiedad de cada una, lo que le otorga la flexibilidad de fijar sus políticas de dividendos de acuerdo con sus requerimientos. Este punto se ve fortalecido por la diversificación de ingresos que ha desarrollado la Compañía, contando con filiales que participan en diferentes sectores de la industria financiera.

Otros factores de riesgos

Riesgos de desempeño general de la economía.

El desempeño de las filiales de Grupo Security está correlacionado con el desempeño de la economía y las condiciones financieras que, a su vez, dependen de la política monetaria, lo cual en condiciones restrictivas debiera ver reducida la tasa de crecimiento de ingresos y utilidades, y en situaciones expansivas debiera ocurrir lo contrario.

Competencia en todos los negocios en que participa el Grupo

Las industrias donde participa Grupo Security se caracterizan por ser altamente competitivas, en especial la industria bancaria y aseguradora, las que presentan una tendencia a la baja en sus márgenes. Prueba de ello son las fusiones y alianzas que se generan entre competidores. Si bien esto representa potenciales dificultades a las compañías, se estima que en el caso de Grupo Security los potenciales efectos negativos son contrarrestados por la fuerte imagen de marca que posee en su mercado objetivo, con lo que tiene altos niveles de lealtad entre sus clientes, gracias a la estrategia de nicho en que se orienta el desarrollo del Grupo. Esto le permite al Grupo Security generar una favorable posición en el mercado para enfrentar la competencia.

Cambios regulatorios

Las industrias bancaria y aseguradora, industrias en que participa el Grupo, están reguladas por entidades estatales que están sujetas a eventuales cambios regulatorios en el tiempo. Sin embargo, dado el nivel de transparencia, el avanzado nivel de desarrollo y la excelente reputación de estas industrias a nivel mundial se estima que este riesgo debiera ser bajo.

Riesgos asociados al negocio financiero

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está condicionado por la política monetaria que eventualmente determina la capacidad de pago de los clientes. A partir de los últimos meses del año 2008 se apreció un deterioro en la calidad de la cartera del sistema, lo que se refleja en índices de riesgo y de cartera vencida más elevados. A partir del tercer semestre del 2011 se registró un cambio de tendencia en los indicadores de riesgo, mejorando los niveles de riesgo. Al respecto, Banco Security se ha caracterizado por mantener consistentemente niveles de riesgo por debajo del sistema.

Riesgo de Mercado

Los principales riesgos de mercado que enfrenta el sistema bancario nacional son los efectos de la inflación y las variaciones de tasa de interés. Con este objetivo, Grupo Security ha desarrollado políticas, procedimientos y límites de riesgos de mercado que le permiten administrar sus exposiciones en plazo y moneda de acuerdo con sus propios objetivos y límites que impone la regulación. En particular, el Banco, sus filiales y las Compañías de Seguros cuentan con un sistema especial para el control de riesgos de tasa de interés que junto al monitoreo permanente de sus inversiones de mediano y largo plazo permite un seguimiento activo de los portafolios de inversión.

Riesgos asociados a la volatilidad en los mercados financieros internacionales

La economía chilena y sus mercados, en general, se encuentran insertos en los mercados internacionales y pueden ser afectados por shocks externos. La volatilidad de los mercados financieros mundiales y los cambios en las condiciones

económicas globales pueden afectar negativamente el desempeño de los activos internacionales y locales y el premio por riesgo exigido por los inversionistas.

Riesgo de Tasas de Interés

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad presenta créditos a tasas razonables para las condiciones de mercado existentes.

Riesgo Cambiario

Como política del Grupo Security, las operaciones mantenidas con moneda extranjera con instituciones financieras se encuentran debidamente calzadas con operaciones de venta en la misma moneda.

Riesgo de Commodity

Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Security no presenta activos ni pasivos significativos en commodities.

Riesgos asociados al negocio de seguros**Riesgos Financieros Locales**

La disminución de las tasas de interés de largo y mediano plazo podría afectar el rendimiento de los activos que respaldan rentas vitalicias y cuentas únicas de inversión a tasas garantizadas cuando corresponda tomar inversiones por los vencimientos de papeles más cortos, generando un déficit operacional a mediano plazo.

Tasas de Mortalidad y Morbilidad

El aumento en los niveles de morbilidad puede llevar a aumentos en la siniestralidad de pólizas catastróficas en el mediano plazo y aumentos de siniestralidad en las pólizas con coberturas de reembolsos de gastos médicos en el corto plazo. La disminución en las tasas de mortalidad adulta puede hacer disminuir los resultados esperados para el ramo de rentas vitalicias en la medida en que las compañías no se ajusten a la nueva estructura de las curvas de mortalidad.

Estructura de la Industria

La gran cantidad de participantes en la industria puede llevar a cierres y fusiones de empresas, de manera que puede cambiar la actual estructura de la industria, produciéndose ajustes en las estructuras de ventas y estructuras de márgenes operacionales.

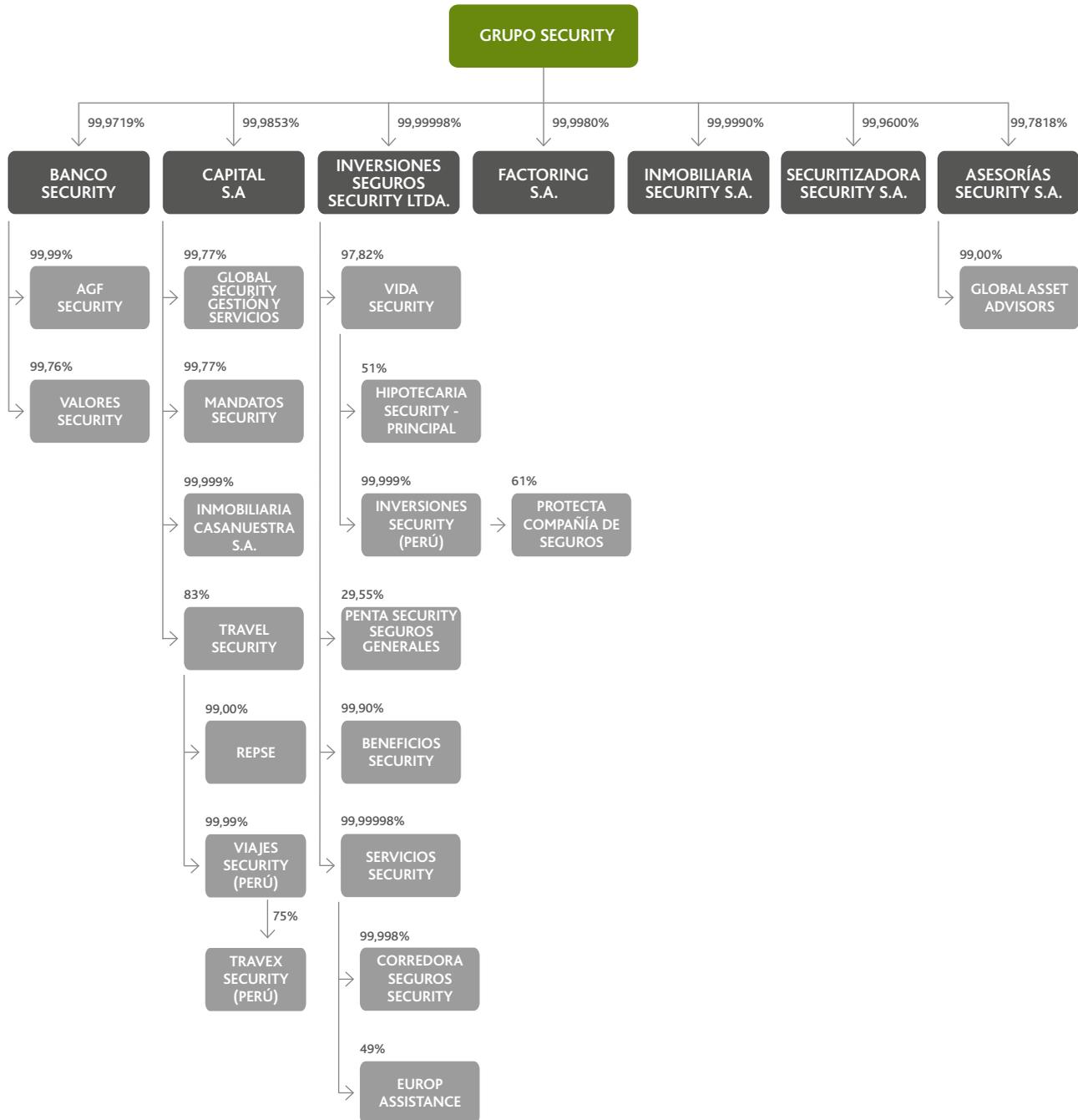
Industria Reaseguradora

La actual tendencia de concentración de compañías reaseguradoras podría tener un efecto en la variedad de oferta de coberturas, dejando de reasegurar riesgos que actualmente se encuentran respaldados gracias a la fuerte competencia que existía hasta hace poco tiempo en este mercado.

Competencia Interna

Los márgenes técnicos de ramos con alta retención en seguros generales podrían seguir cayendo por la alta competencia a través de precios que se está dando en el mercado.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD GRUPO SECURITY



ESTADOS FINANCIEROS

RESUMIDOS DE FILIALES

BANCO SECURITY Y FILIALES

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Bancaria.

RUT

97.053.000-2

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

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

OBJETO SOCIAL

Ejecutar todos los actos, contratos, operaciones y actividades propias 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 Enrique Morgan Torres. El extracto de la escritura de constitución de la sociedad fue publicado en el Diario Oficial al 23 de septiembre de 1981.

ANTECEDENTES RELEVANTES

El 1 de abril de 2001 Leasing Security S.A. se fusionó con Banco Security a su valor libro sin generar efecto en resultados. El 1 de octubre de 2004, Banco Security se fusionó con Dresdner Bank Lateinamerika, luego que Grupo Security tomara el control del 99,67% de la sociedad

Dresdner Bank Lateinamerika AG y el 100% de la sociedad Dresdner Bank Lateinamerika Corredora de Bolsa, operación que fue financiada principalmente a través de un aumento de capital entre los accionistas del Grupo.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$242.047 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Banco Security y filiales representan un 54,38% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ (*)

Banco Security provee de servicios bancarios (cuenta corriente mercantil, captaciones, líneas de crédito y sobregiro, servicios de pagos, etc.) a la matriz, filiales y coligadas de Grupo Security S.A. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

(*) Las cifras representativas de las operaciones de la matriz con sus filiales y coligadas se encuentran en los Estados Financieros de Grupo Security.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores	Hernán Felipe Errázuriz C.	RUT: 4.686.927-3
	Jorge Marín C.	RUT: 7.639.707-4
	Gustavo Pavez R.	RUT: 4.609.215-5
	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Horacio Pavez G.	RUT: 3.899.021-7
	Ramón Eluchans O.	RUT: 6.464.460-2
Gerente General	Bonifacio Bilbao H.	RUT: 9.218.210-K

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Por los periodos terminados al

	31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos	561.624	331.600
Operaciones con liquidación en curso	41.092	46.663
Instrumentos para negociación	188.758	231.289
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	6.720
Contratos de derivados financieros	139.322	91.035
Adeudado por bancos	713	7.165
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.981.083	3.649.755
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	421.023	394.077
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	3.048	1.437
Intangibles	67.861	60.234
Activo Fijo	25.601	24.246
Impuestos corrientes	2.877	2.160
Impuestos diferidos	31.825	21.142
Otros activos	119.853	143.184
TOTAL ACTIVOS	5.584.680	5.010.707
PASIVOS		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	583.856	512.242
Operaciones con liquidación en curso	13.565	18.322
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	34.492	56.238
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.717.668	2.541.909
Contratos de derivados financieros	138.969	85.259
Obligaciones con bancos	228.156	146.429
Instrumentos de deuda emitidos	1.344.873	1.126.708
Otras obligaciones financieras	22.647	24.168
Impuestos corrientes	-	4.305
Impuestos diferidos	16.538	11.269
Provisiones	27.300	32.820
Otros pasivos	48.276	71.987
TOTAL PASIVOS	5.176.340	4.631.656
PATRIMONIO		
De los propietarios del banco:		
Capital	242.047	242.046
Reservas	23.950	24.190
Cuentas de valoración	(3.986)	(307)
Utilidades retenidas		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	113.042	73.906
Utilidad del período	47.424	55.902
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(14.227)	(16.771)
	408.250	378.966
Interés no controlador	90	85
TOTAL PATRIMONIO	408.340	379.051
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.584.680	5.010.707

ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO

Por los ejercicios terminados el

	31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	316.810	325.219
Gastos por intereses y reajustes	(183.407)	(207.055)
Ingreso neto por intereses y reajustes	133.403	118.164
Ingresos por comisiones	57.198	44.680
Gastos por comisiones	(8.864)	(6.516)
Ingreso neto por comisiones	48.334	38.164
Utilidad neta de operaciones financieras	(4.676)	22.629
Utilidad (pérdida) de cambio neta	21.355	12.937
Otros ingresos operacionales	9.396	7.355
Total ingresos operacionales	207.812	199.249
Provisiones por riesgo de crédito	(44.118)	(29.324)
INGRESO OPERACIONAL NETO	163.694	169.925
Remuneraciones y gastos del personal	(41.358)	(46.319)
Gastos de administración	(49.691)	(41.052)
Depreciaciones y amortizaciones	(6.793)	(5.883)
Deterioros	(1.557)	(5.501)
Otros gastos operacionales	(7.223)	(6.628)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(106.622)	(105.383)
RESULTADO OPERACIONAL	57.072	64.542
Resultado por inversiones en sociedades	260	152
Resultado antes de impuesto a la renta	57.332	64.694
Impuesto a la renta	(9.903)	(8.786)
Resultado de operaciones continuas	47.429	55.908
Resultado de operaciones descontinuadas	-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	47.429	55.908
Atribuible a:		
Propietarios del banco	47.424	55.902
Interés no controlador	5	6
Utilidad por acción de los propietarios del banco:	\$	\$
Utilidad básica	230	283
Utilidad diluída	230	283

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL PERIODO

Por los periodos terminados al

	31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	47.429	55.908
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Valoración de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(4.747)	3.424
Valoración coberturas contables	-	-
Otros resultados integrales	-	-
Resultados integrales antes de impuesto renta	(4.747)	3.424
Impuesto renta relacionado con otros resultados integrales	1.068	(677)
Total de otros resultados integrales	(3.679)	2.747
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	43.750	58.655
Atribuible a:		
Propietarios del banco	43.745	58.649
Interés no controlador	5	6
Utilidad integral por acción de los propietarios del banco:	\$	\$
Utilidad básica	212	297
Utilidad diluída	212	297

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS							INTERÉS NO CONTROLADOR MM\$	TOTAL MM\$
	CAPITAL PAGADO MM\$	RESERVAS MM\$	CUENTAS DE VALORIZACIÓN MM\$	UTILIDADES RETENIDAS			TOTAL MM\$		
				EJERCICIOS ANTERIORES MM\$	RESULTADO EJERCICIO MM\$	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	215.207	22.224	(3.054)	50.947	32.798	(9.839)	308.283	79	308.362
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	32.798	(32.798)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(9.839)	-	-	(9.839)	-	(9.839)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	9.839	9.839	-	9.839
Otros movimientos a patrimonio	-	1.966	-	-	-	-	1.966	-	1.966
Aumento de capital	26.839	-	-	-	-	-	26.839	-	26.839
Inversiones disponibles para la venta	-	-	2.747	-	-	-	2.747	-	2.747
Utilidad del período	-	-	-	-	55.902	-	55.902	6	55.908
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(16.771)	(16.771)	-	(16.771)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	242.046	24.190	(307)	73.906	55.902	(16.771)	378.966	85	379.051
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	55.902	(55.902)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(16.771)	-	-	(16.771)	-	(16.771)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	16.771	16.771	-	16.771
Otros movimientos a patrimonio	-	(240)	-	5	-	-	(235)	-	(235)
Aumento de capital	1	-	-	-	-	-	1	-	1
Inversiones disponibles para la venta	-	-	(3.679)	-	-	-	(3.679)	-	(3.679)
Utilidad del período	-	-	-	-	47.424	-	47.424	5	47.429
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(14.227)	(14.227)	-	(14.227)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	242.047	23.950	(3.986)	113.042	47.424	(14.227)	408.250	90	408.340

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL

(En millones de pesos)

	NOTAS	31 DE DICIEMBRE DE 2015 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2014 MM\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad consolidada del ejercicio antes de impuesto renta		57.332	64.694
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:			
Provisiones por riesgo de crédito	29	44.118	29.324
Depreciación y amortización	32	6.793	5.883
Deterioros	33	1.557	5.501
Otras provisiones	34	2.402	805
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido		(4.454)	(6.774)
Valorización Inversiones Libro de Negociación		(2.616)	1.074
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación		5.423	3.803
Utilidad por inversión en sociedades	13	(260)	(152)
Pérdida (Utilidad) venta bienes recibidos en pago		(378)	(126)
Ingresos neto por comisiones	26	(48.334)	(38.164)
Ingresos neto por intereses y reajustes	25	(133.403)	(118.164)
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo		(20.793)	(13.635)
Variación activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución adeudado por bancos		6.467	(1.355)
(Aumento) disminución neto en cuentas por cobrar a clientes		(355.316)	(322.399)
(Aumento) disminución de inversiones		19.881	(89.493)
(Aumento) disminución de activos en leasing		(22.153)	3.183
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados		737	4.225
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		71.607	86.792
Aumento (disminución) de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores		(21.746)	(6.873)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		193.079	248.485
Variación neta de letras de crédito		(4.954)	(5.352)
Variación neta de bonos corrientes		186.016	134.174
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		(16.487)	(47.297)
Impuesto recuperado		-	20
Intereses y reajustes recibidos		325.080	272.084
Intereses y reajustes pagados		(159.096)	(170.052)
Comisiones recibidas		57.198	44.680
Comisiones pagadas		(8.864)	(6.516)
Total flujos netos originados por actividades de la operación		178.836	78.375
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Compra de activos fijos	15	(3.034)	(1.849)
Adquisición de intangibles	14	(12.189)	(16.438)
Total flujos netos originados por actividades de inversión		(15.223)	(18.287)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país		(575)	1.006
Aumento (disminución) aumento de obligaciones con bancos del exterior		82.312	(47.716)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(1.591)	(3.946)
Variación neta de bonos subordinados		(4.494)	15.691
Aumento de capital		1	26.839
Dividendos pagados	24	(16.771)	(9.839)
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento		58.882	(17.965)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		222.495	42.123
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6	366.661	324.544
EFFECTO INTERES NO CONTROLADOR		(5)	(6)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6	589.151	366.661

VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima, filial de Banco Security.

RUT

96.515.580-5

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Valores Security se encuentra inscrito en el registro de Valores bajo el número 0111.

OBJETO SOCIAL

Se dedica a realizar actividades en varias áreas de negocios, como son la renta Variable (Intermediación de acciones), Renta Fija, Moneda Extranjera, Administración de Cartera y Asesorías Financieras.

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.

ANTECEDENTES RELEVANTES

Además está inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con fecha 2 de junio de 1987, bajo el número 0111. El 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". El 27 de agosto de 2004, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó la fusión entre la Sociedad y Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa. Sin embargo, por Oficio Ordinario N° 10098 del 27 de octubre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por absorción de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa en Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, absorbiendo esta última la totalidad de los activos y pasivos de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, con efecto y vigencia a contar del 1 de octubre de 2004.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$2.185 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa representan un 4,74% de los activos individual totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Valores Security provee de diferentes servicios a las filiales y coligadas de Grupo Security S.A., así como a la matriz. En Banco Security realiza asesorías, intermediación de renta fija, compra y venta de dólares y forwards. Asimismo, provee de servicios de compra y venta de instrumentos financieros y de acciones para la Administradora General de Fondos S.A. y también para Asesorías Security, a quien además ofrece compra y venta de dólares, asesorías y contratos forward. En el área de seguros del Grupo, Valores Security realiza operaciones relacionadas con pólizas de seguros en el caso de Penta-Security Seguros Generales S.A. y Seguros Vida Security Previsión S.A., y con corretaje de pólizas para la Corredora de Seguros Security. En Travel Security S.A. opera en la compra de pasajes y en Global Security presta servicios de tramitación de antecedentes financieros. Asimismo, presta servicios de procesamiento de datos y servicios de telefonía, servicios de auditoría y contabilidad en Inversiones Invest Security Ltda. Por último, realiza servicios financieros para Inversiones Seguros Security Ltda. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio:	Ramón Eluchans O.	RUT: 6.464.460-2
Directores:	Nicolás Ugarte B.	RUT: 7.033.564-6
	Enrique Menchaca O.	RUT: 6.944.388-5
	Fernando Salinas P.	RUT: 8.864.773-4
Gerente General:	Rodrigo Fuenzalida B.	RUT: 10.328.181-4

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	107.703,4	130.929,9
Activos No Corrientes	4.321,7	2.066,3
Total Activos	112.025,1	132.996,2
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	76.407,8	99.126,5
Pasivos No Corrientes	0,0	0,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	35.617,3	33.869,7
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Total Pasivos y Patrimonio	112.025,1	132.996,2
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	7.123,0	7.722,4
Ganancia (pérdida) No Operacional	(5.040,8)	(5.574,7)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	2.082,2	2.147,7
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(211,5)	23,6
Ganancia (pérdida)	1.870,7	2.171,3
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	1.870,9	2.171,3
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	3.687,1	3.354,2
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(1.490,6)	(133,1)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	(546,3)	971,8
Incremento Neto del Efectivo	1.650,3	4.193,0
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.650,3	4.193,0
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	2.185,4	2.185,4
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	(35,4)	87,9
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	33.467,2	31.596,3
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	35.617,3	33.869,7
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	35.617,3	33.869,7

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima, filial de Banco Security.

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Administradora General de Fondos Security S.A. se encuentra inscrito en el registro de Valores bajo el número 0112.

RUT

96.639.280-0

OBJETO SOCIAL

Administradora general de fondos.

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. 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. En la resolución N° 288 del 17 de septiembre de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma a los estatutos de la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos Security S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de julio de 2003. Tal reforma de estatutos consiste en un cambio en el tipo de Sociedad Administradora, pasando ésta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme a lo dispuesto en el Título XX VII de la Ley N° 18.045. Los fondos administrados por la Sociedad se encuentran sujetos a la normativa jurídica especial contenida en el Decreto Ley N° 1.328 y su respectivo reglamento y bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$1.525 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de la Administradora General de Fondos Security S.A. representan un 5,55% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Administradora General de Fondos Security S.A. provee servicios de captación de inversión, para compra de cuotas de Fondos a cada una de las filiales y coligadas de Grupo Security S.A., así como a la matriz. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio:	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores:	Carlos Budge C.	RUT: 7.011.490-9
	Felipe Larraín M.	RUT: 5.196.190-0
	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Bonifacio Bilbao H.	RUT: 9.218.210-K
Gerente General:	Juan Pablo Lira T.	RUT: 7.367.430-1

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	32.989,2	26.337,5
Activos No Corrientes	11.613,1	11.397,0
Total Activos	44.602,3	37.734,5
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	2.939,8	4.539,5
Pasivos No Corrientes	0,0	0,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	41.662,6	33.195,0
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Total Pasivos y Patrimonio	44.602,3	37.734,5
Estado de Resultados por Función		
Ganancia (pérdida) Bruta	17.437,2	11.117,1
Ganancia (pérdida) No Operacional	(6.947,0)	(5.869,3)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	10.490,2	5.247,8
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(1.905,9)	(833,4)
Ganancia (pérdida)	8.584,3	4.414,4
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	8.584,3	4.414,4
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	14.384,7	9.292,0
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(9.907,2)	5.271,1
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	(12.876,6)	(5.676,1)
Incremento Neto del Efectivo	(8.399,1)	8.887,0
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	693,4	(33,0)
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(7.705,7)	8.854,0
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	1.525,3	1.525,3
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	1.788,4	1.905,2
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	38.348,9	29.764,6
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	41.662,6	33.195,0
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	41.662,6	33.195,0

FACTORING SECURITY S.A.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

96.655.860-1

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Factoring Security S.A. se encuentra inscrito en el registro de Valores bajo el número 1003.

OBJETO SOCIAL

El objeto de la sociedad es la compra, venta e inversión en toda clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, letras, pagarés, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean civiles, comerciales o mineras, comunidades o asociaciones, y en toda clase de títulos o valores mobiliarios; efectuar operaciones de "factoring", entre las que se comprenderán la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente y adelantado o no el valor de dichos documentos; otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la simple administración de las cuentas por cobrar; prestar servicios de administración, estudios de mercado, investigación y clasificación de clientela y asesorías en general; administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas; y, las demás actividades que sean complementarias de dichos objetos.

ANTECEDENTES GENERALES

La sociedad fue constituida el 26 de noviembre de 1992, en la Notaría de 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 SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$15.218 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Factoring Security S.A. representan un 4,86% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Ramón Eluchans O.	RUT: 6.464.460-2
	Mario Weiffenbach O.	RUT: 4.868.153-0
	Gonzalo Pavez A.	RUT: 9.417.024-9
Gerente General	Ignacio Prado R.	RUT: 7.106.815-3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	272.716,5	245.932,9
Activos No Corrientes	2.484,9	1.611,6
Total Activos	275.201,4	247.544,6
Pasivos		
Pasivos Corrientes	213.196,9	188.532,2
Pasivos No Corrientes	25.488,0	24.419,4
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	36.516,5	34.593,0
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Total Pasivos y Patrimonio	275.201,4	247.544,6
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	18.487,2	18.948,0
Ganancia (pérdida) No Operacional	(10.305,6)	(10.268,9)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	8.181,6	8.679,2
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(1.179,8)	(1.234,7)
Ganancia (pérdida)	7.001,9	7.444,5
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	7.001,9	7.444,5
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(11.828,2)	(20.453,5)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(372,0)	968,8
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	15.781,9	18.201,2
Incremento Neto del Efectivo	3.581,6	(1.283,5)
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.581,6	(1.283,5)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	15.217,7	15.217,7
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	(2.100,6)	(2.233,3)
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	23.399,3	21.608,6
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	36.516,5	34.593,0
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	36.516,5	34.593,0

ASESORIAS SECURITY S.A. Y FILIALES

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

96.803.620-3

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Asesorías Security S.A. no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

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 incorporales; para estos efectos la Sociedad podrá adquirir, conservar, vender, enajenar y negociar en cualquier forma y a cualquier título toda clase de acciones, bonos, debentures, valores mobiliarios y percibir sus frutos y rentas, efectuar inversiones para formar, integrar, participar y representar todo tipo de sociedades o empresas nacionales o extranjeras que exploten un giro similar a los anteriores y que sean de interés para la Sociedad.

ANTECEDENTES GENERALES

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, según escritura pública de fecha 30 de agosto de 1996. Durante el año 2002 se produjo una reestructuración de los negocios de Merchant Security S.A. y sus filiales Securitizadora Security GMACRFC S.A. y Asesorías Security. Asesorías Security asumió la totalidad de los negocios de asesoría en inversiones internacionales y se tomó la decisión de descontinuar la actividad de asesoría financiera a empresas desarrollada por Merchant Security, lo cual implicó un proceso de cierre de actividades y cumplimiento de obligaciones y mandatos en curso, el cual se completó en los últimos meses del año 2002. Adicionalmente, Merchant Security S.A. adquirió la totalidad de las acciones de su filial Asesorías Security que aún no se encontraban bajo su propiedad, constituyéndose así en el propietario del 100% del capital accionario de dicha filial, produciéndose una fusión por absorción. Luego de lo anterior, se cambió el nombre de Merchant Security S.A. al de Asesorías Security S.A. En noviembre de 2005 Asesorías Security S.A. vendió su participación en Securitizadora Security GMACRFC S.A., adquiriendo su participación Grupo Security S.A.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$1.031 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Asesorías Security S.A. y filiales representan un 0,14% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Asesorías Security realiza asesorías de inversiones internacionales a Grupo Security, Administradora General de Fondos y Vida Security. Además, pasó a ser agente colocador de cuotas de fondos mutuos administrados por Administradora General de Fondos Security y, a su vez, distribuidor de los productos de Valores Security. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio:	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores:	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Carlos Budge C.	RUT: 7.011.490-9
Gerente General:	Carlos Budge C.	RUT: 7.011.490-9

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	1.169,4	1.329,7
Activos No Corrientes	101,9	102,9
Total Activos	1.271,3	1.432,5
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	191,5	539,8
Pasivos No Corrientes	1,2	1,4
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.072,7	885,8
Participaciones no controladoras	5,9	5,6
Total Pasivos y Patrimonio	1.271,3	1.432,5
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	764,6	643,0
Ganancia (pérdida) No Operacional	(611,7)	(589,4)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	152,9	53,6
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(41,0)	(35,0)
Ganancia (pérdida)	111,9	18,6
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	88,0	3,5
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	23,8	15,1
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(2.317,6)	(1.436,7)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	638,8	922,5
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	1.768,3	693,8
Incremento Neto del Efectivo	89,4	179,6
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	(22,5)	(14,8)
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	66,9	164,7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	1.030,7	1.030,7
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	192,3	93,4
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	(150,4)	(238,4)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.072,7	885,8
Participaciones no controladoras	5,9	5,6
Patrimonio Total	1.078,5	891,4

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

96.847.360-3

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Securizadora Security S.A. se encuentra inscrito en el registro de Valores bajo el número 640.

OBJETO SOCIAL

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

ANTECEDENTES GENERALES

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, por escritura pública de fecha 21 de octubre de 1997, otorgada ante el notario Álvaro 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. En noviembre de 2005 Securizadora Security S.A. fue adquirida por Grupo Security S.A. pasando a ser filial directa. En Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 29 de noviembre de 2005, se acordó modificar el nombre de la Sociedad, pasando a ocupar a contar de esta fecha, el nombre de Securizadora Security GMAC-RFC S.A. En agosto 2008 Grupo Security S.A. adquirió de GMAC-RFC Chile Inversiones Limitada 2.065 acciones de Securizadora Security GMAC-RFC. Como consecuencia Grupo Security es propietario del 99,98% de la sociedad y el 0,02% corresponde Asesorías Security S.A. En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 22 de septiembre de 2008, se acordó modificar el nombre de la Sociedad, pasando a ocupar, a contar de esta fecha, el nombre de "Securizadora Security S.A.", escritura protocolizada con fecha 25 de septiembre de 2008 en notaría de Guillermo Le-Fort Campo. Con fecha 29 de diciembre de 2009, se celebró sesión ordinaria de directorio, y se acordó aceptar la renuncia presentada por el director señor Ramón Eluchans Olivares, y fue comunicado a la Superintendencia de Valores y Seguros a través de Hecho Esencial. Con fecha 30 de diciembre de 2009, se celebró sesión de directorio extraordinaria, y se acordó por unanimidad aprobar una Política General Transitoria relativa a las Operaciones Ordinarias Habituales de la Sociedad con Partes relacionadas, que correspondan a su giro y que tienen por objeto contribuir al interés social, ajustándose en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalecen en el mercado. De conformidad con lo dispuesto en el literal b) de inciso 2° del artículo 147 de la Ley de Sociedades Anónimas (modificado por el N° 20.382 de octubre de 2009), comunicado como hecho esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros el 4 de enero de 2010. En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2010, se aprobó la designación de los nuevos auditores externos de la Sociedad a la firma Deloitte Auditores y Consultores Limitada para el ejercicio 2010, y se designó como nuevo director al Sr. Andrés Tagle Domínguez. La sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N°3.150 Piso 7, y su página web es www.securizadorasecurity.cl.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$2.438 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Securizadora Security S.A. representan un 0,16% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

A futuro, existe la posibilidad de ofrecimiento de sus servicios a clientes de las filiales y coligadas de la Matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores	Christian Sinclair M.	RUT: 6.379.747-2
	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Carlos Budge C.	RUT: 7.011.490-9
	Andrés Tagle D.	RUT: 5.895.255-9
Gerente General	Juan Enrique Montes M.	RUT: 9.253.937-7

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	359,6	586,6
Activos No Corrientes	916,3	647,3
Total Activos	1.275,9	1.233,9
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	105,5	76,9
Pasivos No Corrientes	0,0	0,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.170,4	1.157,0
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Total Pasivos y Patrimonio	1.275,9	1.233,9
Estado de Resultados por Función		
Ganancia (pérdida) Bruta	134,6	129,1
Ganancia (pérdida) No Operacional	(664,9)	(501,9)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(530,3)	(372,9)
Gastos por Impuestos a las Ganancias	191,6	128,0
Ganancia (pérdida)	(338,7)	(244,9)
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	(338,7)	(244,9)
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(493,4)	(358,1)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(82,6)	(0,6)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	350,1	0,0
Incremento Neto del Efectivo	(225,9)	(358,8)
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(225,9)	(358,8)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	2.438,1	2.086,1
Primas de Emisión	25,6	25,6
Otras Reservas	0,0	0,0
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	(1.293,3)	(954,7)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.170,4	1.157,0
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	1.170,4	1.157,0

GLOBAL ASSET ADVISORS

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad anónima cerrada, limitada por acciones

RUT

BVI 1.052.532 de G.A.A

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Es una BVI Company N°1.052.532 registrada el 21 de septiembre de 2006

ANTECEDENTES GENERALES

La Sociedad fue constituida por escritura pública el 21 de Septiembre de 2006 en las Islas Vírgenes Británicas.

ANTECEDENTES RELEVANTES

La Compañía tiene un Capital dividido en 50.000 acciones de las cuales Asesorías Security S.A. RUT 96.903.620-3 controla el 99% y el 1% restante está en manos de Global Security Gestión y Servicios Ltda. RUT: 76.181.170-3

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$157 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Global Asset Advisors Ltd. representan un 0,08% de los activos individuales totales de Grupo Security.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Directores:	Enrique Menchaca O.	RUT: 6.944.388-5
	Juan Adell S.	RUT: 8.344.097-K
	Carlos Budge C.	RUT: 7.011.490-9

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	593,8	564,5
Activos No Corrientes	0,0	0,0
Total Activos	593,8	564,5
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	8,2	8,6
Pasivos No Corrientes	0,0	0,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	585,6	555,9
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Total Pasivos y Patrimonio	593,8	564,5
ESTADO DE RESULTADO		
Ganancia (pérdida) Bruta	2.398,3	1.550,1
Ganancia (pérdida) No Operacional	(16,5)	(37,2)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	2.381,9	1.512,9
Gastos por Impuestos a las Ganancias	0,0	0,0
Ganancia (pérdida)	2.381,9	1.512,9
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	2.381,9	1.512,9
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	2.419,0	563,8
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	0,0	0,0
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	(2.452,0)	0,0
Incremento Neto del Efectivo	(33,0)	563,8
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(33,0)	563,8
Capital Emitido	157,1	157,1
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	99,8	73,8
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	328,6	324,9
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	585,6	555,9
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	585,6	555,9

INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA Y FILIALES

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad de responsabilidad Limitada.

RUT

78.769.870-0

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Inversiones Seguros Security Ltda. no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

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

ANTECEDENTES GENERALES

La sociedad fue constituida por escritura pública del 28 de noviembre de 1995, en la notaría de Raúl Undurraga Laso. Fue inscrita en el registro de Comercio de Santiago en la misma fecha a Fojas 29.562 N°23.698 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 SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$162.457 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Inversiones Seguros Security Limitada y filiales representan un 25,26% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Por tratarse de una sociedad que controla filiales, las relaciones comerciales se realizan a través de sus propias filiales.

MANDATARIOS

Renato Peñafiel M.

RUT: 6.350.390-8

Francisco Silva S.

RUT: 4.103.061-5

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	2.139.343,4	1.887.226,6
Activos No Corrientes	366.794,2	309.018,1
Total Activos	2.506.137,6	2.196.244,7
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	2.245.649,0	1.938.760,8
Pasivos No Corrientes	54.510,6	66.052,7
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	189.615,6	186.488,3
Participaciones no controladoras	16.362,3	4.942,9
Total Pasivos y Patrimonio	2.506.137,6	2.196.244,7
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	73.665,3	66.742,9
Ganancia (pérdida) No Operacional	(50.237,9)	(40.251,4)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	23.427,4	26.491,5
Gastos por Impuestos a las Ganancias	567,2	(3.696,3)
Ganancia (pérdida)	23.994,7	22.795,2
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	23.962,8	22.324,9
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	31,9	470,3
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(3.377,1)	7.023,3
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	2.557,0	(6.422,2)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	3.262,6	(30.194,4)
Incremento Neto del Efectivo	2.442,4	(29.593,3)
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.442,4	(29.593,3)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	162.456,8	162.456,8
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	(35.576,0)	(29.446,5)
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	62.734,8	53.477,9
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	189.615,6	186.488,3
Participaciones no controladoras	16.362,3	4.942,9
Patrimonio Total	205.978,0	191.431,2

SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Abierta.

RUT

99.301.000-6

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Seguros Vida Security Previsión S.A. se encuentra inscrito en el registro de Valores bajo el número 22.

OBJETO SOCIAL

Seguros de Vida.

ANTECEDENTES GENERALES

La sociedad fue constituida por escritura del 24 de agosto de 1981, en la notaría de 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 N° 022 y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. El 11 de marzo de 2002, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó el cambio de la razón social por Seguros Vida Security Previsión S.A., entrando dicho cambio en vigencia en mayo de 2002.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$122.407 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Seguros Vida Security Previsión S.A. representan un 22,49% sobre los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Vida Security provee el servicio de pólizas de seguros de vida para los empleados de Banco Security, Factoring Security, Asesorías Security, Inmobiliaria Security, Administradora de Fondos Mutuos, Grupo Security, Valores Security, Securitizadora Security GMAC-RFC, Global Security, Inversiones Invest Security. Además Vida Security vende seguros de asistencia en viaje para clientes corporativos y particulares de Travel Security. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Vice-presidente del Directorio	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
Directores	Juan Cristóbal Pavez R.	RUT: 9.901.478-4
	Ramón Juanicotena Sanzberro	RUT: 5.201.352-6
	Carlos Andrés Tagle D.	RUT: 5.895.255-9
	José Álvaro Vial G.	RUT: 5.759.348-2
	Horacio Pavez G.	RUT: 3.899.021-7
Gerente General	Alejandro Alzérreca L.	RUT: 7.050.344-1

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	2.320.664,1	2.021.385,8
Activos No Corrientes	42.301,2	27.536,0
Total Activos	2.362.965,3	2.048.921,8
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	2.129.733,5	1.857.233,1
Pasivos No Corrientes	51.729,9	30.477,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	170.279,5	159.750,4
Participaciones no controladoras	11.222,5	1.461,3
Total Pasivos y Patrimonio	2.362.965,3	2.048.921,8
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	68.417,8	61.957,4
Ganancia (pérdida) No Operacional	(41.035,5)	(32.656,9)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	27.382,3	29.300,5
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(351,4)	(2.620,6)
Ganancia (pérdida)	27.030,9	26.679,9
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	27.658,7	26.793,3
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	(627,8)	(113,4)
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(5.810,2)	2.413,4
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	2.622,5	16.229,5
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	5.183,5	(16.413,9)
Incremento Neto del Efectivo	1.995,8	2.229,0
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.995,8	2.229,0
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	122.406,8	122.406,8
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	1.993,2	7.117,3
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	44.418,1	30.226,2
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	168.818,1	159.750,4
Participaciones no controladoras	12.683,8	1.461,3
Patrimonio Total	181.502,0	161.211,7

HIPOTECARIA SECURITY PRINCIPAL S.A.**TIPO DE SOCIEDAD**

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

96.538.310-7

OBJETO SOCIAL

Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios

ANTECEDENTES GENERALES

Constituida por escritura pública de fecha 9 de Agosto de 1988, otorgada en la notaría de Santiago de don Jaime Morandé Orrego. Un extracto de dicha constitución fue inscrito a fs. 18.818 N° 10.020 en el registro de Comercio del año 1988 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y Publicado en el Diario Oficial del día 17 de Agosto de 1988.

CAPITAL PAGADO Y PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$3.055 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Seguros Vida Security Previsión S.A. representan un 0,43% sobre los activos consolidados totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Hipotecaria Cruz del Sur Principal S.A. provee servicios de Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios a Cruz del Sur Vida. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz de Grupo Security.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio:	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores:	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Alejandro Alzérreca Luna	RUT: 7.050.344-1
	Martín Mujica Ossandón	RUT: 8.668.398-9
	Rodrigo González Oteíza	RUT: 10.116.083-1
Directores Suplentes:	Andrés Tagle Domínguez	RUT: 5.895.255-9
	José Miguel Arteaga Infante	RUT: 8.864.815-3
	Pablo Cruzat Arteaga	RUT: 13.067.212-4
	Andrés Valenzuela Ugarte	RUT: 9.601.417-1
Abogado:	Renato De La Cerda	RUT: 5.492.890-4
Gerente General:	Máximo Silva I.	RUT: 8.016.530-7

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	31.072,8	19.928,9
Activos No Corrientes	472,8	777,9
Total Activos	31.545,6	20.706,8
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	28.265,9	17.774,9
Pasivos No Corrientes	0,0	0,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.279,7	2.931,9
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Total Pasivos y Patrimonio	31.545,6	20.706,8
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	2.135,9	921,9
Ganancia (pérdida) No Operacional	(1.747,0)	(1.187,1)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	388,9	(265,2)
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(35,7)	33,7
Ganancia (pérdida)	353,1	(231,5)
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	353,1	(231,5)
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	1.235,8	1.857,6
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	848,8	0,0
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	(1.110,6)	(696,3)
Incremento Neto del Efectivo	974,0	1.161,3
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	974,0	1.161,3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	3.128,4	3.128,4
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	6,9	6,9
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	144,4	(203,4)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.279,7	2.931,9
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	3.279,7	2.931,9

PROTECTA

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima

OBJETO SOCIAL

La actividad económica de la Compañía comprende la contratación y administración de seguros de vida, accidentes personales y rentas vitalicias, así como la realización de inversiones financieras, inmobiliarias y de actividades conexas, dentro de los alcances de la Ley N°26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, y de acuerdo con las disposiciones emitidas por la SBS. La Compañía desarrolla sus operaciones en la ciudad de Lima y en provincias del Perú.

En junio de 2012, según Resolución N°3915-2012 emitida por la SBS, la Compañía obtuvo la autorización para funcionar como una empresa de seguros que opera contratos de seguro de riesgos de vida y de riesgos generales, así como de realizar operaciones de reaseguro. A la fecha de los estados financieros, la Compañía solo ha realizado operaciones de riesgos de vida.

ANTECEDENTES GENERALES

Protecta S.A. Compañía de Seguros, es una sociedad anónima peruana subsidiaria de Inversiones Security Perú S.A.C., el cual posee el 61 por ciento de participación en el capital social. La Compañía se constituyó el 14 de setiembre de 2007 e inició sus operaciones el 12 de diciembre de 2007.

El domicilio legal de la Compañía es Avenida Domingo Orué N°165, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre del 2015, el capital suscrito y pagado es de \$14.667 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Protecta representan un 2,24% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Protecta comercializa seguros de vida y accidentes a través de canales de distribución y corredores de seguros y Rentas Vitalicias a través de fuerza de ventas propias.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio:	Alfredo Jochamowitz S.	Extranjero
Directores:	Marino Costa B.	Extranjero
	Alfredo Dancourt I.	Extranjero
	Alejandro Alzérreca L.	RUT: 7.050.344-1
	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
	Carlos Tagle D.	RUT: 5.895.255-9
Gerente General:	Marcel Fort H.	Extranjero

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$
ACTIVOS	
Activos Corrientes	102.211,5
Activos No Corrientes	24.972,1
Total Activos	127.183,6
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	109.922,7
Pasivos No Corrientes	94,6
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	17.166,3
Participaciones no controladoras	0,0
Total Pasivos y Patrimonio	127.183,6
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	
Ganancia (pérdida) Bruta	1.516,7
Ganancia (pérdida) No Operacional	(3.480,1)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(1.963,3)
Gastos por Impuestos a las Ganancias	0,0
Ganancia (pérdida)	(1.963,3)
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	(1.963,3)
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0
FLUJO DE EFECTIVO	
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	5.817,3
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(4.243,2)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	(396,0)
Incremento Neto del Efectivo	1.178,1
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.178,1
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	
Capital Emitido	16.046,4
Primas de Emisión	0,0
Otras Reservas	13,3
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	1.106,5
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	17.166,3
Participaciones no controladoras	0,0
Patrimonio Total	17.166,3

COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES PENTA SECURITY S.A.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Abierta.

RUT

96.683.120-0

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Seguros Penta-Security Previsión S.A. se encuentra inscrito en el registro de Valores bajo el número 898 de fecha 02 de mayo 2005.

OBJETO SOCIAL

Seguros Generales.

ANTECEDENTES GENERALES

La existencia de la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante resolución N° 221 de fecha 27 de octubre de 1993 y se encuentra inscrita en el registro de Valores, Fojas N° 898 de fecha 2 de mayo de 2005. Mediante resolución Exenta N° 427 de fecha 16 de septiembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por absorción de Seguros Security Previsión Generales S.A., sociedad fusionada, en Compañía de Seguros Generales Las Américas S.A., sociedad absorbente, adquiriendo esta última todos sus activos y pasivos y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. La fusión tuvo efecto a partir del 1° de enero de 2004. Por motivo de esta fusión, la Compañía de Seguros Generales Las Américas S.A. pasó a denominarse Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A.

CAPITAL PAGADO Y PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$27.579 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Compañía de Seguros Generales Penta-Security S.A. representa un 5,62% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Cía de Seguros Generales Penta-Security S.A. provee el servicio de pólizas de seguros generales a Seguros Vida Security Previsión S.A., Banco Security, Factoring Security, Corredores de Seguros Security, y Travel Security. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente:	Alfredo Moreno Charme	RUT: 6.992.929-k
Directores	Francisco Silva Silva	RUT: 4.103.061-5
	Renato Peñafiel Muñoz	RUT: 6.350.390-8
	Juan Carlos Delano Ortúzar	RUT: 4.103.003-8
	Alfredo Moreno Charme	RUT: 6.992.929-k
	Alejandro Alzérreca Luna	RUT: 7.050.344-1
	Francisco Lavin Chadwick	RUT: 10.673.048-2
	Carlos Délano Mendez	RUT: 13.441.466-9
Gerente General	Fernando Cambara Lodigiani	RUT: 5.862.380-6

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

BALANCE GENERAL	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Inversiones	75.142,5	66.250,4
Deudores por Primas y Reaseguros	313.904,5	278.273,9
Otros Activos	15.492,5	13.263,7
Total Activos	404.539,5	357.788,0
PASIVOS		
Reservas Técnicas	347.955,5	296.971,5
Obligaciones Financieras de Corto Plazo	-	-
Otros Pasivos	14.357,1	19.282,0
Patrimonio Total	42.227,0	41.534,5
Total Pasivos y Patrimonio	404.539,5	357.788,0
ESTADO DE RESULTADO		
Resultado de Explotación	(5.375,6)	(602,9)
Resultado Fuera de Explotación	6.987,0	4.768,0
Resultado antes de Impuesto	1.611,4	4.165,1
Impuesto a la Renta	525,2	(222,7)
Resultado del Ejercicio	2.136,7	3.942,4
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujo Originado por Actividades de Operación	8.822,9	(6.052,9)
Flujo Originado por Actividades de Inversión	(908,5)	(1.834,4)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	(189,7)	(1.246,3)
Flujo Neto del Año	7.724,7	(9.133,6)
Efecto Diferencia de Cambio	429,3	277,0
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	8.154,0	(8.856,7)
Capital Emitido	27.578,8	26.578,8
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	0,0	0,0
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	14.648,1	14.955,7
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	42.227,0	41.534,5
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	42.227,0	41.534,5

SERVICIOS SECURITY S.A. Y FILIALES

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

96.849.320-5

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Servicios Security no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

Inversión en toda clase de negocios, empresas o actividades, sea en bienes muebles o inmuebles, corporales o incorpóreas; 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 en escritura pública de fecha 17 de enero de 2000, otorgada en la notaría de Santiago de Álvaro Bianchi rosas, otorgándose la administración de la sociedad a un Directorio compuesto por 7 miembros elegidos por la Junta de Accionistas. En abril de 2006, Servicios Security S.A. absorbió a su filial Agencia Security S.A., siendo la continuadora legal de sus derechos y obligaciones. La fusión tiene efecto y vigencia desde el 28 de abril de 2006. En Octogésima primera sesión de Directorio celebrada en el mes de diciembre de 2006 se aprobó la división de Servicios Security S.A. para lo cual se constituyó la nueva sociedad Nueva Servicios S.A. En el mismo acto, se acordó un aumento de Capital de \$1.200.000.123. para lo cual se emitieron 19.047.621 pagaderas en tres años.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$777 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Servicios Security S.A. y filiales representan un 0,22% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Por tratarse de una sociedad que controla filiales las relaciones comerciales con filiales, coligadas y matriz de Servicios Security S.A. se realizan a través de sus propias filiales.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Claudio Berndt C.	RUT: 4.775.620-0
	Andrés Tagle D.	RUT: 5.895.255-9
	Horacio Pavez A.	RUT: 9.737.844-4
	Cristián Solís de Ovando	RUT: 7.483.251-2
	Alejandro Mandiola P.	RUT: 8.684.673-K
Gerente General	Alejandro Mandiola P.	RUT: 8.684.673-K

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	2.270,3	4.009,0
Activos No Corrientes	1.331,7	620,3
Total Activos	3.602,1	4.629,3
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	1.954,3	1.379,6
Pasivos No Corrientes	0,0	0,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.647,8	3.249,7
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Total Pasivos y Patrimonio	3.602,1	4.629,3
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	4.542,8	4.312,1
Ganancia (pérdida) No Operacional	(3.713,4)	(3.537,4)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	829,4	774,7
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(148,9)	(85,1)
Ganancia (pérdida)	680,5	689,6
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	680,5	689,6
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	807,3	779,6
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(613,9)	0,0
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo	193,4	779,6
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo		0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	193,4	779,6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	776,7	2.499,8
Primas de Emisión		0,0
Otras Reservas	(513,7)	45,6
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	1.384,7	704,3
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.647,8	3.249,7
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	1.647,8	3.249,7

CORREDORES DE SEGUROS SECURITY LTDA.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad de responsabilidad Limitada.

RUT

77.371.990-K

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Corredores de Seguros Security Ltda. no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

Corredores de Seguros.

ANTECEDENTES GENERALES

Corredores de Seguros Security Limitada se constituyó según consta en escritura pública de fecha 3 de diciembre de 1999, otorgada en la notaría de Santiago de 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 2015 el capital suscrito y pagado es de 1.257 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Corredores de Seguros Security Limitada representan un 0,18% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Corredora de Seguros Security provee servicios de corretaje de seguros a Grupo Security, Banco Security, Administradora General de Fondos, Valores Security, Factoring Security, Inmobiliaria Security, Asesorías Security, Securitizadora Security GMAC-RFC, Inversiones Seguros Security, Servicios Security, Invest Security, Travel y Global Security. Además realiza la intermediación de pólizas de seguros generales con Penta Security, de vida y salud con Vida Security. La Corredora ha realizado también corretaje de seguros para clientes de Banco Security. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

Mandatarios	Francisco Silva Silva	RUT: 4.103.061-5
	Renato Peñafiel Muñoz	RUT: 6.350.390-8
Representante Legal	Alejandro Mandiola Parot	RUT: 8.684.673-K

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activo Circulante	2.470,3	2.556,8
Activo Fijo	587,3	108,9
Otros Activos	30,7	30,1
Total Activos	3.088,2	2.695,8
PASIVOS		
Pasivo Circulante	1.750,8	1.965,7
Pasivo Largo Plazo	0,0	0,0
Patrimonio Total	1.337,5	730,0
Total Pasivos y Patrimonio	3.088,2	2.695,8
ESTADO DE RESULTADO		
Resultado Operacional	942,7	780,2
Resultado No Operacional	(186,3)	(177,8)
Resultado antes de Impuesto	756,4	602,4
Impuesto a la Renta	(148,9)	(84,1)
Resultado del Ejercicio	607,5	518,3
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	807,3	954,3
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(613,9)	90,0
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	0,0	(793,1)
Incremento Neto del Efectivo	193,4	251,2
Efecto Corrección Monetaria	0,0	0,0
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	193,4	251,2

EUROP ASSISTANCE CHILE S.A.**TIPO DE SOCIEDAD**

Sociedad Anónima cerrada

RUT

99.573.400-1

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Europ Assistance S.A. no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

Prestación de servicios de asistencia.

ANTECEDENTES GENERALES

Europ Assistance S.A. se constituye como sociedad anónima cerrada el 13 de agosto de 2004, según consta en escritura pública otorgada por la 2ª Notaría de Santiago. El objeto de la Sociedad es la prestación por cuenta propia o ajena, directa o indirecta, de todo tipo de servicios de asistencia, médica, dental, de gasfitería, de reparaciones, etc., a todo tipo de personas, naturales o jurídicas, ya sea de asistencia en viajes a vehículos, hogares, etc., o de cualquier otro servicio relacionado con los antes indicados.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$699 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Europ Assistance S.A. representa un 0,11% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Europ Assistance S.A. provee servicio a Seguros Vida Security Previsión S.A., Banco Security, Corredores de Seguros Security, Travel Security y Inversiones Invest Security. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio	Francisco Silva Silva	RUT: 4.103.061-5
Directores	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Manrico Iachia	Extranjero
	Paulo Martires	Extranjero
	Guillaume Deybach	Extranjero
Gerente General	Ricardo Bahamondes Lorca	RUT: 9.910.788-K

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	2.326,6	1.715,7
Activos No Corrientes	271,0	364,5
Total Activos	2.597,6	2.080,2
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	1.766,0	1.432,4
Pasivos No Corrientes	0,0	0,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	831,6	647,8
Participaciones no controladoras		0,0
Total Pasivos y Patrimonio	2.597,6	2.080,2
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	1.541,8	1.243,1
Ganancia (pérdida) No Operacional	(1.234,8)	(1.017,3)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	307,0	225,8
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(89,0)	(15,1)
Ganancia (pérdida)	218,0	210,7
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	218,0	210,7
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras		0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	118,9	(50,1)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	109,1	423,5
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación		76,8
Incremento Neto del Efectivo	228,0	450,2
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	23,4	16,6
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	251,4	466,8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	728,2	728,2
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	(11,4)	(11,4)
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	114,9	(69,0)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	831,7	647,8
Participaciones no controladoras		0,0
Patrimonio Total	831,7	647,8

INMOBILIARIA SECURITY S.A. Y FILIALES

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

96.786.270-3

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Inmobiliaria Security no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

Asesorías e inversiones inmobiliarias, corretaje de propiedades y administración de fondos de inversión privados.

ANTECEDENTES GENERALES

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada con el nombre original de Inversiones y Rentas SH S.A., con el objeto principal de efectuar inversiones permanentes y de rentas, en toda clase de bienes muebles o inmuebles, según escritura pública del 14 de diciembre de 1995, otorgada ante el notario público don Enrique Morgan Torres. El objeto de la Sociedad fue ampliado en la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 19 de abril de 1996 y reducida a escritura pública el 4 de julio de 1996, a efectuar todo tipo de inversiones y asesorías inmobiliarias y corretaje de propiedades. El 14 de octubre de 1997 se modificó, según escritura pública otorgada ante el notario público don Enrique Morgan Torres, la razón social de Inversiones y Rentas SH S.A. a Inmobiliaria Security S.A. El objeto de la Sociedad fue modificado en la Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 22 de enero de 2004 y reducida a escritura pública el 27 de enero del 2004, en la cual se decidió ampliar el giro de Inmobiliaria Security S.A., incorporando la Administración de Fondos de Inversión Privados, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 18.815. Con fecha 4 de noviembre de 2011 se redujo a escritura pública ante el notario don Andrés Rubio Flores, el acta de Junta extraordinaria de accionistas de esa misma fecha, por medio de la cual se aprobó un aumento de capital de diez mil millones de pesos a enterarse en un plazo de 3 años, de los cuales se suscribieron y pagaron ocho mil quinientos millones de pesos.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$11.012 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Inmobiliaria Security S.A. y filiales representan un 2,81% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Inmobiliaria Security ha prestado servicios de asesorías inmobiliarias a Banco Security y Seguros Vida Security Previsión S.A. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores	Gustavo Pavez R.	RUT: 4.609.215-5
	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Alejandro Alzérreca L.	RUT: 7.050.344-1
	Jaime Correa H.	RUT: 5.892.161-0
Gerente General	Jaime Correa H.	RUT: 5.892.161-0

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	69.797,4	61.012,5
Activos No Corrientes	1.628,2	1.091,8
Total Activos	71.425,6	62.104,3
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	48.367,9	43.245,7
Pasivos No Corrientes	1.570,7	347,7
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	21.100,4	17.678,4
Participaciones no controladoras	386,7	832,6
Total Pasivos y Patrimonio	71.425,6	62.104,3
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	13.400,3	10.001,1
Ganancia (pérdida) No Operacional	(3.561,7)	(4.123,5)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	9.838,6	5.877,6
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(2.337,6)	(1.140,0)
Ganancia (pérdida)	7.501,0	4.737,6
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	6.862,0	4.008,0
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	639,0	729,7
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	6.185,3	(3.435,0)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	638,0	14,4
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	(1.576,2)	4.087,8
Incremento Neto del Efectivo	5.247,2	667,2
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.247,2	667,2
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	11.012,1	11.012,1
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	0,0	0,0
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	10.088,2	6.666,3
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	21.100,4	17.678,4
Participaciones no controladoras	386,7	832,6
Patrimonio Total	21.487,0	18.510,9

CAPITAL S.A. Y FILIALES

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

96.905.260-1

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Capital S.A. no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

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

ANTECEDENTES GENERALES

La Sociedad fue constituida el 26 de diciembre de 2014, como una sociedad anónima cerrada, denominada Capital S.A. ante la Señora Maria Loreto Zaldivar Grass notario suplente del Señor Patricio Zaldivar Mackenna.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital es de \$32.663 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Capital S.A. y filiales representan un 2,29% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Capital S.A. provee de servicios de asesorías en las áreas de Contabilidad, Riesgos de Negocios y Contraloría, Asesorías Económicas, Marketing y Cultura Corporativa, servicios de procesamiento de datos y servicios de telefonía a cada una de las filiales del grupo, así como a la matriz respectivamente.

DIRECTORIO

Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Ramón Eluchans O.	RUT: 6.464.460-2

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	47.919,2	48.076,0
Activos No Corrientes	23.335,0	22.215,2
Total Activos	71.254,2	70.291,2
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	42.983,5	47.462,9
Pasivos No Corrientes	8.341,2	5.711,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	17.223,2	14.629,5
Participaciones no controladoras	2.706,3	2.487,8
Total Pasivos y Patrimonio	71.254,2	70.291,2
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	43.576,3	2.522,5
Ganancia (pérdida) No Operacional	(38.838,4)	(3.156,3)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	4.737,9	(633,8)
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(1.209,7)	(113,0)
Ganancia (pérdida)	3.528,1	(746,8)
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	2.637,1	(746,8)
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	891,0	(0,0)
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(2.970,8)	11.742,8
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(768,0)	97,7
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	6.059,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo	2.320,2	11.840,5
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	81,5
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.320,2	11.922,0
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	32.663,0	32.663,0
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	(875,0)	(647,1)
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	(14.564,7)	(17.386,4)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	17.223,2	14.629,5
Participaciones no controladoras	2.706,3	2.487,8
Patrimonio Total	19.929,5	17.117,3

TRAVEL SECURITY S.A. Y FILIALES

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

85.633.900-9

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Travel Security Ltda. no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

Agencia de Viajes. Prestación de servicios turísticos de toda índole y la realización de otros servicios vinculados o no con lo anterior que los socios convengan, incluyendo la inversión de los fondos sociales.

ANTECEDENTES GENERALES

La sociedad fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada el 3 de julio de 1987 por escritura pública extendida en la notaría de Víctor Manuel Correa Valenzuela. En 1989 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. En septiembre de 1999 se incorpora Grupo Security a través de Inversiones Seguros Security Ltda., pasando a controlar el 75% de las acciones de la compañía y cambiando su razón social a Travel Security S.A. En Octubre del 2000 Inversiones Seguros Security Ltda. vende sus acciones a Inversiones Invest Security Ltda. En diciembre de 2006 se acordó la fusión de Travel Security con Turismo Tajamar S.A., la que se perfeccionó con fecha 22 de enero del 2007. En Enero de 2011 Inversiones Invest Security Ltda. adquiere a SMYTSA, Servicios Marítimos y Transporte Limitada el total de sus acciones pasando a controlar el 85% de las acciones de la compañía.

El Capital Social de la compañía es de \$ 5.262 millones y a esta fecha la distribución accionaria es:

Inversiones Invest Security Ltda.: 83%

Carmen Mackenna y Cía. Ltda.: 10%

Inversiones y Asesorías Ana María Limitada: 7%

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$5.262 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Travel Security S.A. y filial representan un 1,57% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Travel Security presta los servicios de organización de viajes a cada una de las filiales y coligadas de Grupo Security S.A. así como a la matriz. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio:	Guillermo Correa S.	RUT: 7.741.851-2
Directores:	Osvaldo Barzelatto S.	RUT: 2.300.044-K
	Naoshi Matsumoto C.	RUT: 9.496.299-9
	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Gerente General:	Eduardo Correa S.	RUT: 8.628.777-3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	28.993,0	29.065,0
Activos No Corrientes	12.354,7	8.411,7
Total Activos	41.347,7	37.476,7
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	21.061,1	20.387,2
Pasivos No Corrientes	7.822,8	5.069,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	11.755,5	11.479,1
Participaciones no controladoras	708,3	541,4
Total Pasivos y Patrimonio	41.347,7	37.476,7
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	18.134,3	16.576,9
Ganancia (pérdida) No Operacional	(12.709,7)	(11.564,3)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	5.424,5	5.012,6
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(1.211,7)	(1.209,0)
Ganancia (pérdida)	4.212,8	3.803,7
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	4.001,8	3.671,0
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	211,0	132,6
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	2.340,0	(2.295,5)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(3.306,5)	(872,6)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	519,0	1.941,2
Incremento Neto del Efectivo	(447,6)	(1.226,9)
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(447,6)	(1.226,9)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	5.262,0	5.262,0
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	1.030,6	960,8
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	5.462,9	5.256,3
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	11.755,5	11.479,1
Participaciones no controladoras	708,3	541,4
Patrimonio Total	12.463,8	12.020,5

TRAVEX

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada

OBJETO SOCIAL

Agencia de Viajes Prestación de servicios turísticos individuales y colectivos, aéreos y terrestres, la organización de giras y/o excursiones, obtención de alojamientos y en general cualquier actividad ligada al turismo.

ANTECEDENTES GENERALES

La sociedad fue constituida, como sociedad anónima con fecha 23 de septiembre de 2002 en Lima Perú. Su domicilio actual es Av. Santa Cruz 873 – 875 Pisos 6 y 7, Miraflores, Lima 18. Con fecha 10 de Julio de 2012, se incorpora como accionista el Grupo Security de Chile, que pasa a controlar el 75% de las acciones, a través de su filial Viajes Security S.A.C. de Perú, que consolida en Travel Security S.A., la segunda agencia de viajes de Chile.

El Capital Social de la compañía es de \$2.085 millones y a esta fecha la distribución accionaria es:

Viajes Security S.A.C.de Perú 75%

Pedro Pazos Pastor 25%

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$417 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Travex Security y filial representan un 0,23% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Travex presta los servicios de organización de viajes principalmente a clientes corporativos y empresas. Inicialmente se espera ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de Travel Security para luego acceder a los clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio:	Francisco Silva	RUT: 4.103.061-5
Directores:	Renato Peñafiel	RUT: 6.350.390-8
	Guillermo Correa	RUT: 7.741.851-2
	Eduardo Correa	RUT: 8.628.777-3
	Pedro Pazos	Extranjero
Gerente General:	Pedro Pazos	Extranjero

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	3.978,2	3.669,9
Activos No Corrientes	3.893,4	1.851,9
Total Activos	7.871,6	5.521,8
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	3.176,9	2.772,4
Pasivos No Corrientes	1.873,0	601,0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.116,3	1.611,2
Participaciones no controladoras	705,4	537,1
Total Pasivos y Patrimonio	7.871,6	5.521,8
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	3.361,0	3.207,3
Ganancia (pérdida) No Operacional	(1.747,3)	(2.268,7)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	1.613,7	938,6
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(344,4)	(294,8)
Ganancia (pérdida)	1.269,3	643,8
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	952,0	482,8
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	317,3	160,9
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	263,9	271,3
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	0,0	0,0
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo	263,9	271,3
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	263,9	271,3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	312,5	312,5
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	648,7	648,7
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	1.155,1	650,1
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.116,3	1.611,2
Participaciones no controladoras	705,4	537,1
Patrimonio Total	2.821,7	2.148,4

INMOBILIARIA CASANUESTRA S.A. (EX INMOBILIARIA SUCASA S.A.)

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

RUT

76.459.878-4

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE ENTIDADES INFORMANTES

Inmobiliaria CASANUESTRA S.A. ex Inmobiliaria Sucasa S.A. es una sociedad anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 2 de Abril de 2015. Esta Sociedad fue inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°360 de fecha 9 de julio de 2015.

OBJETO SOCIAL

Su objeto social es la adquisición de viviendas y la construcción de viviendas, para darlas en arrendamiento con promesa de compraventa y realizar todas las operaciones que la Ley N°19.281 y sus modificaciones permita a las sociedades inmobiliarias.

ANTECEDENTES GENERALES

Empresa recientemente constituida y que pretende facilitar el acceso a la casa propia de miles de familias a lo largo de Chile. Como se mencionó, la sociedad se constituyó el 2 de abril de 2015 y hasta la fecha ha desarrollado tareas de puesta en marcha y su capital ha sido invertido en activos necesario para llevar a cabo el objeto de la sociedad.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$750 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Securitizadora Security S.A. representan un 0,09% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

A futuro, existe la posibilidad de ofrecimiento de sus servicios a clientes de las filiales y coligadas de la Matriz.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Presidente del Directorio	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
Directores	Christian Sinclair M.	RUT: 6.379.747-2
	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Carlos Budge C.	RUT: 7.011.490-9
	Andrés Tagle D.	RUT: 5.895.255-9
Gerente General	Juan Enrique Montes M.	RUT: 9.253.937-7

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$
ACTIVOS	
Activos Corrientes	693,3
Activos No Corrientes	14,6
Total Activos	707,9
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	1,5
Pasivos No Corrientes	0,0
Patrimonio Total	706,4
Total Pasivos y Patrimonio	707,9
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	
Ganancia (pérdida) Bruta	14,9
Ganancia (pérdida) No Operacional	(80,0)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(65,1)
Gastos por Impuestos a las Ganancias	21,6
Ganancia (pérdida)	(43,6)
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	(43,6)
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0
FLUJO DE EFECTIVO	
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(64,9)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(14,9)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	740,0
Incremento Neto del Efectivo	660,3
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	660,3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	
Capital Emitido	750,0
Primas de Emisión	0,0
Otras Reservas	0,0
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	(43,6)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	706,4
Participaciones no controladoras	0,0
Patrimonio Total	706,4

MANDATOS SECURITY LTDA.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad de responsabilidad Limitada.

RUT

77.512.350-8

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Mandatos Security Ltda. no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

Ejecución de mandatos civiles vinculados a la obtención de antecedentes de terceros.

ANTECEDENTES GENERALES

Mandatos Security Limitada se constituyó según consta de escritura pública de fecha 5 de octubre de 2000, otorgada en la notaría de Santiago de Enrique Morgan Torres, otorgándose la administración y el uso de la razón social al socio Inversiones Invest Security Ltda. Con fecha 1 de septiembre de 2004 en la notaría de doña Linda Scarlett Boschi Jiménez, bajo el repertorio 4711/2004 se realizó la modificación de sociedad y división de Global Security Mandatos Limitada a Mandatos Security Ltda. y Gestión y Servicios Security Ltda., respectivamente.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$17 millones.

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Mandatos Security Limitada representan un 0% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Mandatos Security provee de servicios de tramitación para la obtención de antecedentes para productos financieros a Banco Security y Factoring Security.

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

Mandatario	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Ramón Eluchans O.	RUT: 6.464.460-2
Representante Legal	Luis Gil V.	RUT: 10.077.185-3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	190,7	324,0
Activos No Corrientes	71,5	79,0
Total Activos	262,2	403,0
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	415,1	418,3
Pasivos No Corrientes	0,0	0,0
Patrimonio Total	(152,9)	(15,3)
Total Pasivos y Patrimonio	262,2	403,0
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	2.391,4	2.205,7
Ganancia (pérdida) No Operacional	(2.525,6)	(2.212,4)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(134,2)	(6,7)
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(3,4)	4,2
Ganancia (pérdida)	(137,6)	(2,5)
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	(137,6)	(2,5)
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(93,7)	92,6
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	(1,2)	(11,5)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	68,3	53,9
Incremento Neto del Efectivo	(26,6)	135,0
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo		0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(26,6)	135,0
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	17,2	17,2
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	6,9	6,9
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	(177,1)	(39,5)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	(152,9)	(15,3)
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	(152,9)	(15,3)

GLOBAL SECURITY GESTIÓN Y SERVICIOS LTDA.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad de responsabilidad Limitada.

RUT

76.181.170-3

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Global Security Gestión y Servicios Ltda. no se encuentra inscrito en el registro de Valores.

OBJETO SOCIAL

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 los 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 de 2000, otorgada en la notaría de Santiago de Enrique Morgan Torres, otorgándose la administración y el uso de la razón social al socio Inversiones Invest Security Ltda. Con fecha 1 de septiembre de 2004 en la notaría de doña Linda Scarlett Boschi Jiménez, bajo el repertorio 4711/2004 se realizó la modificación de sociedad y división de Global Security Mandatos Limitada a Mandatos Security Ltda. y Gestión y Servicios Security Ltda., respectivamente.

CAPITAL PAGADO Y PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado es de \$83 millones

PROPORCIÓN INVERSIÓN SOBRE ACTIVO GRUPO SECURITY S.A.

Los activos totales de Global Security Gestión y Servicios Limitada y filial representan un 0% de los activos individuales totales de Grupo Security.

RELACIONES COMERCIALES CON FILIALES, COLIGADAS Y MATRIZ

Gestión y Servicios Security provee de servicios de asesorías, comercialización y venta de productos financieros a Valores Security y Administradora General de Fondos Security y Vida Security. A futuro, existe la posibilidad de ampliar el ofrecimiento de estos servicios a clientes de las filiales y coligadas de la matriz.

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

Representantes en la Administración:	Francisco Silva S.	RUT: 4.103.061-5
	Renato Peñafiel M.	RUT: 6.350.390-8
	Ramón Eluchans O.	RUT: 6.464.460-2

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

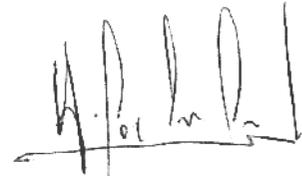
Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Activos Corrientes	616,4	2.100,7
Activos No Corrientes	262,5	226,3
Total Activos	878,9	2.327,1
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	900,4	2.378,9
Pasivos No Corrientes	28,3	0,0
Patrimonio Total	(49,8)	(51,8)
Total Pasivos y Patrimonio	878,9	2.327,1
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN		
Ganancia (pérdida) Bruta	4.426,8	4.401,1
Ganancia (pérdida) No Operacional	(4.417,4)	(4.403,7)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	9,3	(2,6)
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(7,3)	(11,1)
Ganancia (pérdida)	2,0	(13,8)
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	2,0	(13,8)
Ganancia (pérdida) Atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0
FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Operación	(5.055,7)	(2.527,2)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Inversión	7,5	(114,0)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de Actividades de Financiación	4.674,7	2.492,8
Incremento Neto del Efectivo	(373,5)	(148,4)
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	0,0	0,0
Incremento Neto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(373,5)	(148,4)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		
Capital Emitido	83,0	83,0
Primas de Emisión	0,0	0,0
Otras Reservas	0,0	0,0
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	(132,8)	(134,8)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	(49,8)	(51,8)
Participaciones no controladoras	0,0	0,0
Patrimonio Total	(49,8)	(51,8)

Los suscritos, en su calidad de Directores y Gerente General de Grupo Security, domiciliados en Av. Apoquindo 3150, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile, declaramos bajo juramento que la información contenida en la presente memoria anual es la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente



FRANCISCO SILVA SILVA
RUT: 4.103.061-5
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



HERNÁN DE LAS HERAS MARÍN
RUT: 6.381.765-1
DIRECTOR



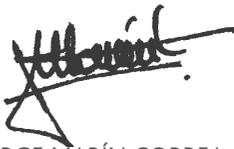
JUAN CRISTÓBAL PAVEZ RECARTE
RUT: 9.901.478-4
DIRECTOR



BRUNO PHILIPPI IRARRÁZABAL
RUT: 4.818.243-7
DIRECTOR

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

MEMORIA ANUAL 2015



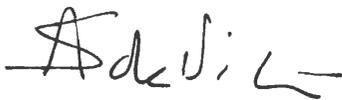
JORGE MARÍN CORREA
RUT: 7.639.707-4
DIRECTOR



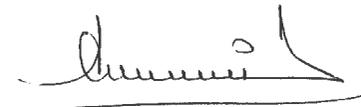
NAOSHI MATSUMOTO
TAKAHASHI
RUT: 3.805.153-9
DIRECTOR



HORACIO PAVEZ GARCÍA
RUT: 3.899.021-7
DIRECTOR



ANA SÁINZ DE VICUÑA
RUT: 48.128.454-6
DIRECTOR



ÁLVARO VIAL GAETE
RUT: 5.759.348-2
DIRECTOR



RENATO PEÑAFIEL MUÑOZ
RUT: 6.350.390-8
GERENTE GENERAL

Mesa Central: (56-2) 2584 4000
 Servicio Atención Clientes Security: (56-2) 2584 4060
 Security Phone: (600) 2584 4040 - Lunes a Domingo
 las 24 horas
 Web: www.security.cl
 e-mail: banco@security.cl

OFICINA DE REPRESENTACIÓN EN HONG KONG

Suite 2407 - 9 Queen 's Road Central Hong Kong
 Tel: (852) 2155 3027
 Fax: (852) 2155 3060

SUCURSALES EN CHILE

Casa Matriz (El Golf)

Apoquindo 3150 – Las Condes
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 4000
 Fax: (56-2) 2584 4058

Sucursal Agustinas

Agustinas 621 – Santiago
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 4321
 Fax: (56-2) 2584 4012

Sucursal Alcántara

Av. Alcántara 44 – Las Condes
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 4438
 Fax: (56-2) 2584 2266

Sucursal Chicureo

Camino Chicureo Km 1.7 – Colina
 Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2581 5003

Sucursal Ciudad Empresarial

Av. del Parque 4023 – Huechuraba
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 4683
 Fax: (56-2) 2584 4871

Sucursal El Cortijo

Av. Américo Vespucio 2760 C – Conchalí
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2581 5534

Sucursal Estoril

Av. Estoril 50 – Las Condes
 Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 2292
 Fax: (56-2) 2584 2200

Sucursal La Dehesa

Av. La Dehesa 1744 – Lo Barnechea
 Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 4465
 Fax: (56-2) 2584 4676

Sucursal La Reina

Av. Carlos Ossandón 1231 – La Reina
 Horario: 8:00 - 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 3252
 Fax: (56-2) 2584 3267

Sucursal Los Cobres

Av. Vitacura 6577 – Vitacura
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2581 5516
 Fax: (56-2) 2581 5523

Sucursal Moneda

Moneda 877 – Santiago
 Horario: 9:00 - 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2581 5630
 Fax: (56-2) 2584 4012

Sucursal Los Trapenses

José Alcalde Délano 10.398, local 3 – Lo Barnechea
 Horario: 8:00 - 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2581 5568
 Fax: (56-2) 2581 5573

Sucursal Plaza Constitución

Agustinas 1235 – Santiago
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 4832
 Fax: (56-2) 2584 4161

Sucursal Providencia

Av. Nueva Providencia 2289 – Providencia
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 4688
 Fax: (56-2) 2584 4699

Sucursal Santa Elena

Santa Elena 2400 – San Joaquín
 Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2584 4761
 Fax: (56-2) 2584 4750

Sucursal Santa María de Manquehue

Santa María 6904 local 15 – Vitacura
 Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
 Tel.: (56-2) 2581 5555
 Fax: (56-2) 2581 5550

DIRECCIONES BANCO SECURITY Y FILIALES

Sucursal Vitacura

Av. Vitacura 3706 – Vitacura
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 4735
Fax: (56-2) 2584 5507

Sucursal Presidente Riesco

Presidente Riesco 5335 Local 101 – Las Condes
Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 3220
Fax: (56-2) 2584 3238

Sucursal Antofagasta

Av. San Martín 2511 – Antofagasta
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (55) 253 6500
Fax: (55) 253 6512

Sucursal Copiapó

Atacama 686 – Copiapó
Horario de atención: 8:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (52) 235 7200

Sucursal Viña del Mar

Av. Libertad 1097 – Viña del Mar
Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.
Tel.: Banca Personas: (32) 251 5100
Tel.: Banca Empresas: (32) 251 5128
Fax: (32) 251 5120

Sucursal La Serena

Calle Huanhuallí 85, local 6 – La Serena
Horario de Atención: 8:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (51) 247 7400
Fax: (51) 247 7426

Sucursal Rancagua

Carretera Eduardo Frei Montalva 340, local 6 – Rancagua
Horario de Atención: 8:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (72) 274 6600
Fax: (72) 274 6632

Sucursal Talca

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

Sucursal Concepción

Av. Bernardo O'Higgins 428 – Concepción
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: Banca Personas: (41) 290 8003
Tel.: Banca Empresas: (41) 290 8096
Fax: (41) 290 8021

Sucursal Temuco

Manuel Bulnes 701 – Temuco
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: Banca Personas: (45) 294 8400
Tel.: Banca Empresas: (45) 294 8421
Fax: (45) 294 8416

Sucursal Puerto Montt

Guillermo Gallardo 132 – Puerto Montt
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: Banca Personas: (65) 256 8300
Tel.: Banca Empresas: (65) 256 8313
Fax: (65) 256 8311

SOCIEDADES FILIALES

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa

Apoquindo 3150 piso 7 – Las Condes
Tel.: (56-2) 2584 4601
Fax: (56-2) 2584 4015
Web: www.inversionessecurity.cl
e-mail: sacinversiones@security.cl

Administradora General de Fondos Security S.A.

Apoquindo 3150 piso 7 – Las Condes
Tel.: (56-2) 2584 4700
Fax: (56-2) 2584 4015
Web: www.inversionessecurity.cl
e-mail: sacinversiones@security.cl

FACTORING SECURITY S.A.

SANTIAGO

Casa Matriz

Apoquindo 3150, piso 9 y 12, Las Condes
Teléfonos: (56-2) 2584 37 00 - 2584 36 00

Sucursal Augusto Leguía

Augusto Leguía Norte N° 100 oficina 901, Las Condes
Teléfono: (56-2) 2584 38 56

Sucursal El Cortijo

Avda. Presidente Eduardo Frei Montalva N° 6199,
piso 5, Of. 5031
Conchalí
Teléfono: (56-2) 2584 37 09

Sucursal Santa Elena

Santa Elena 2392, Of. 507-508, San Joaquín
Teléfono: (56-2) 2584 36 04

Sucursal Santiago Centro

Huérfanos 587 oficina 203
Teléfono: (56-2) 2584 37 76

Sucursal Antofagasta

Arturo Prat N° 461, piso 14 Oficina 1408
Teléfono: (56-55)2 53 65 13

Sucursal La Serena

Av. El Santo 1360
Teléfono: (56-51)2 47 00 30

Sucursal Viña Del Mar

1 Oriente 1063, Of. 403
Teléfono: (56-32) 2 76 60 80

Sucursal Rancagua

Campos 423, Of. 406
Teléfono: (56-72)2 74 09 90

Sucursal Talca

1 Norte 801, oficina 508
Teléfono: (56-71)2 34 00 21

Sucursal Concepción

O'Higgins 420, piso 2, oficina 21
Teléfono: (56-41) 2 90 80 50

Sucursal Los Ángeles

Lautaro 325, piso 5 oficina 503, piso 5
Tel.: (56-43) 2 45 00 95

Sucursal Temuco

Antonio Varas 838, piso 2
Teléfono: (56-45) 2 94 12 27

Sucursal Valdivia

Independencia 521, Of. 305, Piso 3 Edificio Libertad
Tel.: (56-63) 2 36 02 90

Sucursal Osorno

Manuel Antonio Matta 549, oficina 905
Teléfono: (56-64) 2 45 0012

Sucursal Puerto Montt

Benavente 405, oficina 601
Teléfono: (56-65) 2 56 00 20

Sucursal Copiapó

Atacama N°686 piso 2
Teléfono: (56-52) 2 35 00 13

SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.**Casa Matriz**

Av. Apoquindo 3150, piso 8
Teléfono: (56-2) 2 584 2400

Sucursal las Condes

Av. Apoquindo 3131
Teléfono: (56-2)2 584 2400

Sucursal Santiago (Oficina Comercial)

Nueva de Lyon 072, Piso 7, Providencia
Teléfono: (56-2)2 584 2400

Sucursal Santiago Centro (Oficina Comercial)

Huérfanos 835, Oficinas 2001 – 2002
Teléfono: (56-2)2 584 2400

Sucursal Arica (Oficina Representación)

Arturo Prat 390, Oficina 104, Piso 10, Edificio Empresarial
Teléfono: (56-58)22 33 322

Sucursal Iquique

San Martín 255, Oficina 121, Edificio Empresarial
Teléfono: (56-57)23 60 010

Sucursal Antofagasta

Almirante Juan José Latorre 2280
Teléfono: (56-55)25 36 600

Sucursal Copiapó

Atacama 686, Piso 2
Teléfono: (56-52)23 50 010

Sucursal La Serena

Av. El Santo 1616
Teléfono: (56-51)24 70 011

Sucursal Viña del Mar

Av. Libertad 877
Teléfono: (56-32)27 66 070

Sucursal Rancagua

José Manuel Astorga 596
Teléfono: (56-72)27 40 993

Sucursal Curicó (Oficina Representación)

Merced 255, Oficina 203, Edificio La Merced
Teléfono (56-75)25 44 142

Sucursal Talca

4 Oriente 1309
Teléfono: (56-71)23 40 010

Sucursal Chillán (Oficina Representación)

18 de Septiembre 661, Local D y E
Teléfono: (56-42)22 12 152

Sucursal Concepción

O'Higgins 420, Piso 3
Teléfono: (56-41)29 08 151

Sucursal Los Angeles

Colo-Colo 451, Oficina 104, Piso 2
Teléfono (56-43)23 49 943

Sucursal Temuco

Antonio Varas 838, Piso 2
Teléfono: (56-45) 940 010

Sucursal Valdivia

Independencia 521, Oficina 305, Piso 3
Teléfono: (56-63)23 60 010

Sucursal Osorno

Av. Matta 549, Oficina 905, Piso 9
Teléfono: (56-64)24 50 010

Sucursal Pto Montt

Antonio Varas 510, Piso 2
Teléfono: (56-65)25 60 010

Sucursal Pta Arenas

Errázuriz 877
Teléfono: (56-2)2 581 5118

TRAVEL SECURITY S.A.**Santiago**

Casa Matriz
Av. Andrés Bello 2233 oficina 0101, Providencia
Teléfono: (56-2) 2 584 3400

Sucursal Isidora

Isidora Goyenechea 3365, pisos 1,2 y 10, Las Condes
Teléfono: (56-2) 2 581 3537 – 2 581 5237

Sucursal Aeropuerto

Aeropuerto Comodoro Arturo Merino Benítez, nivel 3,
Pudahuel
Teléfono: (56-2) 2 584 3339

www.security.cl

GRUPO security