



MEMORIA ANUAL

2004

**BANCO** *security*

Resumen Financiero	2
Carta del Presidente	4
Directorio y Administración	8
Reseña Histórica	10
Estrategia	12
Descripción de la Estrategia	
Principales Fortalezas	
Estructura Comercial	
Hitos Estratégicos del Año 2004	
País, Industria y Banco Security Año 2004	18
Panorama Económico	
Análisis de la Industria	
Resultados de la Gestión de Banco Security en el Año 2004	
Filiales	30
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	
Administradora General de Fondos Security S.A.	
Estados Financieros	34
Estados Financieros Individuales de Banco Security	
Estados Financieros Consolidados de Banco Security y Filiales	
Estados Financieros Resumidos de Filiales	
Identificación Sociedad	74
Direcciones	76



MEMORIA ANUAL

2004

**BANCO** *security*

# resumen financiero

## RESUMEN FINANCIERO INDIVIDUAL BANCO SECURITY

cifras en millones de pesos de diciembre de 2004

RESULTADO DEL EJERCICIO	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004 <sup>(3)</sup>
Resultado Operacional Bruto (Margen Bruto)	17.290	18.301	19.990	22.402	27.291	28.615	34.677	37.680	40.793	49.631
Gastos de Gestión	8.669	10.188	10.917	11.911	13.931	15.113	19.127	19.525	20.840	29.537
Resultado Operacional Neto (Margen Neto)	8.621	8.112	9.073	10.490	13.360	13.502	15.551	18.155	19.952	20.093
Utilidad Neta	7.732	6.683	9.092	6.340	9.794	10.602	10.367	10.424	13.659	14.024

## SALDOS AL CIERRE DEL AÑO

Colocaciones <sup>(1)</sup>	387.565	471.633	591.202	629.162	663.624	783.469	816.262	890.122	985.213	1.187.606
Inversiones Financieras	164.562	103.847	142.380	123.046	79.054	99.458	139.725	146.820	119.989	231.601
Activos Productivos	552.127	575.480	733.582	752.207	742.678	882.926	955.987	1.036.942	1.105.201	1.419.207
Activo Fijo e Inversión en Filiales	19.343	22.426	22.980	23.936	27.267	29.090	18.278	21.533	27.931	41.504
Total Activos	647.730	747.667	804.151	868.556	849.531	1.003.505	1.076.401	1.163.852	1.224.227	1.606.362
Depósitos Vista Netos	19.515	29.276	27.380	23.253	32.070	32.288	51.002	52.465	59.300	83.235
Depósitos y Captaciones a Plazo	340.453	434.695	424.567	514.338	536.394	689.163	615.609	726.962	728.316	976.175
Pasivos con el Exterior	69.463	76.028	40.891	48.248	44.723	10.081	84.558	91.678	94.959	139.925
Provisiones para Activos Riesgosos	3.826	4.856	4.720	6.346	6.107	6.008	8.078	10.979	12.260	18.560
Capital y Reservas <sup>(2)</sup>	46.788	47.357	49.441	64.127	63.493	76.619	79.385	80.662	82.621	124.004
Patrimonio	54.521	54.040	58.533	70.467	73.287	87.222	89.752	91.086	96.280	138.028

## INDICES

Activos Productivos/Total Activos	85,24%	76,97%	91,22%	86,60%	87,42%	87,98%	88,81%	89,10%	90,28%	88,35%
Utilidad Neta/Capital y Reservas	16,53%	14,11%	18,39%	9,89%	15,43%	13,84%	13,06%	12,92%	16,53%	11,31%
Utilidad Neta/Activos Productivos	1,40%	1,16%	1,24%	0,84%	1,32%	1,20%	1,08%	1,01%	1,24%	0,99%
Gastos Gestión/Margen Bruto	50,14%	55,67%	54,61%	53,17%	51,05%	52,82%	55,16%	51,82%	51,09%	59,51%
Gastos Gestión/Activos Productivos	1,57%	1,77%	1,49%	1,58%	1,88%	1,71%	2,00%	1,88%	1,89%	2,08%
Activos Productivos/Número Empleados	2.831	2.740	3.135	2.927	2.624	2.734	2.787	3.292	3.565	4.043
Colocaciones/Número Empleados	1.988	2.246	2.527	2.448	2.345	2.426	2.380	2.826	3.178	3.383
Leverage	13,7	14,7								
Basilea			9,8	12,3	12,3	11,7	11,3	11,6	11,2	12,3
Número Empleados	195	210	234	257	283	323	343	315	310	351

<sup>(1)</sup> Incluye Colocaciones Interbancarias

<sup>(2)</sup> Incluye Fluctuación de Valores

<sup>(3)</sup> El 1° de octubre de 2004 se fusionaron Banco Security y Dresdner Bank Lateinamerika, Chile

## resumen financiero

**RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO SECURITY Y FILIALES**

cifras en millones de pesos de diciembre de 2004

<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004 <sup>(3)</sup>
Resultado Operacional Bruto (Margen Bruto)	23.866	24.548	26.288	27.529	35.643	36.639	39.364	44.636	48.383	61.336
Gastos de Gestión	11.641	13.756	14.212	15.124	17.891	18.691	21.749	22.308	24.292	34.009
Resultado Operacional Neto (Margen Neto)	12.226	10.792	12.076	12.406	17.751	17.948	17.615	22.328	24.092	27.327
Utilidad Neta	7.732	6.683	9.092	6.340	9.794	10.602	10.367	10.424	13.659	14.024

**SALDOS AL CIERRE DEL AÑO**

Colocaciones <sup>(1)</sup>	423.715	509.401	639.844	680.431	711.384	828.489	816.262	889.998	985.213	1.187.467
Inversiones Financieras	173.549	118.799	159.811	128.421	84.406	126.741	149.929	182.680	175.986	306.556
Activos Productivos	597.264	628.200	799.655	808.852	795.790	955.230	966.191	1.072.678	1.161.199	1.494.023
Activo Fijo e Inversión en Filiales	8.910	12.413	11.010	12.264	14.603	15.124	12.759	12.900	15.559	21.567
Total Activos	682.817	791.424	859.750	917.706	897.092	1.073.014	1.083.246	1.193.036	1.270.416	1.672.687
Depósitos Vista Netos	23.184	29.276	27.380	23.168	32.070	32.288	51.002	51.039	59.108	82.933
Depósitos y Captaciones a Plazo	342.887	437.506	437.023	516.317	538.551	707.494	616.750	727.346	725.534	981.904
Pasivos con el Exterior	53.562	76.028	40.891	48.248	44.723	10.081	84.558	91.678	94.959	139.925
Provisiones para Activos Riesgosos	3.826	4.856	4.720	6.346	6.826	6.658	8.078	10.945	12.260	18.560
Capital y Reservas <sup>(2)</sup>	46.788	47.357	49.441	64.127	63.493	76.619	79.385	80.662	82.621	124.004
Patrimonio	54.521	54.040	58.533	70.467	73.287	87.222	89.752	91.086	96.280	138.028

**INDICES**

Activos Productivos/Total Activos	87,47%	79,38%	93,01%	88,14%	88,71%	89,02%	89,19%	89,91%	91,40%	89,32%
Utilidad Neta/Capital y Reservas	16,53%	14,11%	18,39%	9,89%	15,43%	13,84%	13,06%	12,92%	16,53%	11,31%
Utilidad Neta/Activos Productivos	1,29%	1,06%	1,14%	0,78%	1,23%	1,11%	1,07%	0,97%	1,18%	0,94%
Basilea			9,8	12,23	12,3	11,7	11,3	11,6	11,2	12,3

<sup>(1)</sup> Incluye Colocaciones Interbancarias<sup>(2)</sup> Incluye Fluctuación de Valores<sup>(3)</sup> El 1° de octubre de 2004 se fusionaron Banco Security y Dresdner Bank Lateinamerika, Chile



01

BANCO SECURITY

memoria anual 2004

carta  
del presidente

# carta del presidente

Me es muy grato presentar a ustedes la Memoria Anual de Banco Security para el ejercicio que recién finaliza.

El año 2004 fue particularmente notable para Banco Security. Comenzó con el proceso de compra de Dresdner Bank Lateinamerika, Chile, noticia que se anunció en abril y se materializó en el mes de junio, completándose el proceso de fusión en el mes de octubre de este año. Esta operación significó una importante oportunidad para Banco Security, ya que las similitudes y diferencias de ambos bancos significaron un importante enriquecimiento en la gestión del banco fusionado. Una similar orientación de los negocios que desarrollan ambos bancos, hacia empresas de tamaño grande y mediano, permitieron crear importantes sinergias en la cartera de clientes, ofreciéndoles ahora una mayor diversidad de productos. Una estrategia comercial oportuna y un programa operativo eficiente permitieron mantener la calidad de servicio y retener la valiosa cartera de clientes de Dresdner Bank, evitando así la tradicional pérdida de participación de mercado que se observa en general durante los procesos de fusión. Por el contrario, la fusión de Banco Security y Dresdner Bank significó adelantar el crecimiento del banco en dos años, logrando un aumento de la participación de mercado desde 2,82% a 3,36% de las colocaciones totales de la industria al mes de septiembre de 2004. Asimismo, una vez absorbidos todos los costos de la fusión durante el año 2004, los menores gastos del banco fusionado debieran significar un importante avance en términos de eficiencia. Por otra parte, la valiosa experiencia de Dresdner Bank en materias tales como control de riesgo e indicadores de Basilea, así como algunas ventajas competitivas, tales como los modernos sistemas para operaciones de comercio exterior, ya han sido incorporados en el banco fusionado, de manera de mejorar y ampliar cada vez más la calidad y variedad de los servicios ofrecidos a nuestros clientes.

De esta manera, los resultados de Banco Security alcanzaron \$14.024 millones en el año 2004, lo cual se compara favorablemente con los resultados del año anterior por \$13.659 millones, en particular, si se considera que durante el año 2004 se absorbieron todos los costos de la fusión. Las colocaciones alcanzaron \$1.188 mil millones a diciembre de

# carta del presidente

2004, lo cual representa un crecimiento de 20,5% real de Banco Security, y un aumento de 1,3% real si se compara con las colocaciones que tenían los dos bancos separadamente un año atrás, reflejando así la pérdida casi nula de cartera durante el proceso de fusión.

Los objetivos de mantener las características tradicionales de Banco Security, en términos de riesgo y eficiencia, también siguen presentes, ya que al cerrar el año 2004, los índices de riesgo del banco alcanzan un 1,52% de la cartera y la cartera vencida llega a un 0,77% de las colocaciones, lo cual destaca a Banco Security como uno de los bancos con más bajo riesgo en el mercado. Al visualizar la eficiencia del banco, debe considerarse que los gastos de apoyo incluyen en el año 2004 todos los costos de la fusión, por lo cual aumentaron a 59,5% del margen bruto por una sola vez, sin embargo, debieran reducirse a niveles bajo el 50% en los próximos años, considerando los ahorros de gastos y las economías de escala asociados a la fusión.

Reafirmando su compromiso con Banco Security, sus accionistas decidieron fortalecer la base de negocios del banco para los próximos años, materializando un aumento de capital de \$15.000 millones en diciembre de 2004.

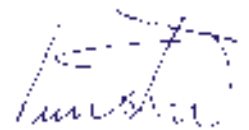
Quisiera señalar también, que uno de los pilares de Banco Security es y ha sido su gente. Históricamente ha contado con un equipo de primer nivel tanto en lo profesional como en lo humano, y me atrevo a decir que los logros alcanzados se explican fundamentalmente por esto. Por lo mismo, no es sorpresa, pero sí un motivo de orgullo para Banco Security el haber sido reconocido durante el año 2004, por cuarto año consecutivo, en el cuadro de honor de las "25 mejores empresas para trabajar en Chile", y esta vez, en un destacado 7° lugar. En la misma línea, en el estudio sobre "Las mejores empresas para madres que trabajan", llevado a cabo por El Mercurio, Revista Ya y Fundación Chile Unido, Banco Security fue nuevamente elegido entre las 5 empresas en Chile que dan mayores facilidades para el trabajo de las madres, promoviendo una óptima relación familia-trabajo. Asimismo, fue reconocido Banco Security con el "Gran Premio Revista Capital", categoría



# carta del presidente

trabajo y familia, como la empresa chilena que mejor concilia trabajo y familia.

Estamos orgullosos de las actividades realizadas durante el año 2004, de los resultados obtenidos, y del reconocimiento que hemos recibido. Esto nos impone, a todos los participantes de esta empresa, un gran desafío frente a nuestros clientes, nuestros accionistas, y también frente al mercado, de cumplir cada vez en mejor forma nuestras tareas.



Francisco Silva S.

Presidente



02

memoria anual 2004

BANCO SECURITY

directorio  
y administración

# directorio y administración

## DIRECTORIO

- **Presidente:**  
Francisco Silva S.
- **Directores:**  
Hernán Felipe Errázuriz C.  
Jorge Marín C.  
Gustavo Pavez R.  
Renato Peñafiel M.  
Gonzalo Ruiz U.  
Mario Weiffenbach O.

## ADMINISTRACION SUPERIOR

- **Gerente General:**  
Ramón Eluchans O.
- **Gerente Asesor Gerencia General:**  
Margarita Hepp K.
- **Economista Jefe:**  
Aldo Lema N.
- **Gerente División Comercial:**  
Christian Sinclair M.
- **Gerente División Banca Inversiones y Finanzas:**  
Bonifacio Bilbao H.
- **Gerente División Riesgo:**  
José Miguel Bulnes Z.
- **Gerente División Operaciones:**  
Arturo Kutscher H.
- **Gerente Banca Corporativa y Sucursales:**  
Adolfo Tocornal R-T.
- **Gerente Banca Empresas e Inmobiliarias:**  
Alejandro Arteaga I.
- **Gerente Banca Empresas Multinacionales y Comex:**  
Mario Alfonso Piriz S.
- **Gerente Banca de Personas y Negocios Hipotecarios:**  
Gonzalo Baraona B.
- **Gerente Area Leasing:**  
Ignacio Lecanda R.
- **Gerente Area Internacional:**  
Claudio Izzo B.
- **Gerente de Comercio Exterior:**  
Miguel Angel Delpin A.
- **Gerente Mesa de Moneda Nacional:**  
Sergio Bonilla B.
- **Gerente de Gestión y Negocios Electrónicos:**  
Marcial Letelier O.
- **Gerente de Administración:**  
Manuel José Balmaceda A.

## SUBGERENTES Y AGENTES DEL AREA COMERCIAL

### SUCURSALES

- **Subgerente Sucursal Antofagasta:**  
Guillermo Delgado G.
- **Subgerente Sucursal Concepción:**  
Alberto Apel O.
- **Subgerente Sucursal Puerto Montt:**  
Francisco Zañartu F.
- **Subgerente Sucursal Agustinas:**  
Margarita Jarpa del S.
- **Agente Sucursal Temuco:**  
Felipe Schacht R.
- **Agente Sucursal Ciudad Empresarial:**  
Felipe Oliva L.
- **Agente Sucursal Casa Matriz:**  
Patricio Gutiérrez P.
- **Jefe de Plataforma La Dehesa y Vitacura:**  
José Pablo Jiménez U.
- **Jefe de Plataforma Banca Privada:**  
Constanza Pulgar G.

### PLATAFORMA COMERCIAL

- **Subgerente de Empresas Corporativas:**  
Sebastián Covarrubias F.
- **Subgerente de Empresas Multinacionales:**  
Erik Möller R.
- **Subgerente de Grandes Empresas:**  
René Melo B.
- **Subgerente de Empresas:**  
Humberto Grattini F.
- **Subgerente de Empresas:**  
Hernán Besa D.
- **Subgerente de Empresas:**  
Jorge Contreras W.
- **Subgerente de Empresas:**  
José Luis Correa L.
- **Subgerente de Banca de Personas:**  
Juan Carlos Ruiz V.
- **Subgerente de Negocios:**  
Mauricio Parra L.
- **Agente Empresas Multinacionales:**  
Juan Pablo Tolosa C.
- **Agente Área Inmobiliaria:**  
Francisco Domeyko C.

### PLATAFORMA DE INVERSIONES

- **Subgerente Mesa de Dinero:**  
Ricardo Turner O.

03

BANCO SECURITY

memoria anual 2004

# reseña histórica

## reseña histórica

- 1981 En agosto de 1981 se crea el Banco Urquijo de Chile, subsidiaria de Banco Urquijo de España.
- 1987 En 1987 Security Pacific Corporation, subsidiaria de Security Pacific National Bank de Los Ángeles, California, adquiere el 100% de las acciones de Banco Urquijo de Chile, que se pasa a llamar Banco Security Pacific. Ese año, Security Pacific National Bank crea una Agencia de Valores y Corredora de Bolsa, que en 1991 fue vendida a Banco Security, y que actualmente se denomina Valores Security, Corredores de Bolsa.
- 1990 En 1990 se crea una filial de leasing, la compañía Leasing Security.
- 1991 En junio de 1991, Security Pacific Overseas Corporation vende a los actuales accionistas controladores de Grupo Security el 60% del banco, que a contar de esa fecha pasa a denominarse Banco Security.
- 1992 En 1992 se crea la Administradora de Fondos Mutuos Security, como filial de Banco Security.
- 1994 En 1994, Bank of America, sucesor de Security Pacific National Bank, vende a Grupo Security el 40% restante de Banco Security.
- 2001 En abril de 2001 la filial Leasing Security se incorpora a Banco Security como unidad de negocios.
- 2003 En septiembre de 2003 la filial Administradora de Fondos Mutuos Security S.A. amplía su giro y cambia de nombre, pasando a llamarse Administradora General de Fondos Security S.A.
- 2004 En junio de 2004, Grupo Security adquiere el 99,67% de la propiedad de Dresdner Bank Lateinamerika, Chile, y el 1 de octubre de 2004 se realiza la fusión de este con Banco Security.

04

BANCO SECURITY

memoria anual 2004

estrategia

## DESCRIPCION DE LA ESTRATEGIA

Dentro de una industria que se ha caracterizado en el último tiempo por un rápido proceso de concentración, que ha llevado al predominio de algunos bancos de gran tamaño, Banco Security se ha seguido destacando como un banco de tamaño mediano que opera en un nicho claramente definido, con un excelente nivel de servicio, riesgos controlados, alta productividad, y buen soporte tecnológico.

La estrategia de Banco Security consiste en ofrecer soluciones personalizadas, integrales, competitivas y oportunas a las necesidades financieras de empresas grandes y medianas, y de personas de altos ingresos, otorgándoles un servicio de excelencia que permita mantener con ellas una relación de largo plazo. Para lo cual, la oferta del banco cuenta con una completa gama de productos y servicios financieros, con soporte tecnológico de primer nivel en todos sus canales, y con todo el apoyo necesario para lograr la plena satisfacción de sus clientes. De acuerdo a esto, los pilares de la estrategia competitiva de Banco Security son los siguientes:

- **Mantener y mejorar el alto estándar de calidad de servicio.** Es una preocupación permanente del banco, ya que es el principal atributo para mantener en el largo plazo a sus actuales clientes y el argumento más claro para atraer nuevos.
- **Aumentar la base de clientes dentro del segmento objetivo.** Esta ha sido una directriz invariable en el esfuerzo que realizan las áreas comerciales del banco, y en esta línea se enmarca la adquisición de la filial chilena de Dresdner Bank por parte de Grupo Security y su posterior fusión con el banco.
- **Ampliar la oferta de productos y servicios financieros.** Si bien la definición estratégica del banco no es ser pionero en el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos, si lo es el mantenerse al día con la oferta

de productos y servicios del resto de los bancos que operan en el país. A esto se suma la capacidad que tiene el banco para adaptar sus productos y servicios a los requerimientos específicos de cada cliente.

- **Aumentar la penetración de sus productos y servicios entre sus clientes.** Sobre la base de la alta calidad de servicio que ofrece el banco, uno de los objetivos del esfuerzo comercial es lograr que los clientes incrementen la variedad de productos y servicios que utilizan, así como la cantidad de operaciones financieras que realizan con el banco.
- **Continuar incrementando los niveles de eficiencia en el uso de los recursos.** Banco Security aspira a tener la flexibilidad propia de un banco chico y la eficiencia de un banco grande. En este sentido, se han logrado importantes avances a través de la centralización de las áreas de recursos humanos, tecnologías de información, comunicaciones, contabilidad y auditoría, para todas las empresas del Grupo Security. Por otro lado, Banco Security ha seguido una política de externalizar todo aquello que un ente externo sea capaz de realizar en forma más eficiente que el propio banco.

## PRINCIPALES FORTALEZAS

Banco Security ha ido desarrollando una serie de fortalezas que le han permitido mantener su competitividad y, en definitiva, un adecuado nivel de rentabilidad. Algunas de las principales fortalezas son:

- **Alta estabilidad en sus flujos operacionales y rentabilidad.** Banco Security es el banco en Chile con mayor estabilidad en sus índices de rentabilidad patrimonial, lo cual se explica fundamentalmente por el bajo nivel de riesgo de la cartera y porque una parte muy importante de sus ingresos provienen del negocio bancario tradicional, y no del trading que por su naturaleza es altamente inestable.

# estrategia

RENTABILIDAD S/CAPITAL Y RESERVAS BANCO SECURITY  
en % · (fuente SBIF)



\* INCORPORA GASTOS POR UNA SOLA VEZ DE LA FUSIÓN CON DRESNER BANK

- **Excelente imagen de calidad de servicio.** El banco es reconocido entre los clientes de su segmento objetivo y por sus competidores, como el banco que ofrece la más alta calidad de servicio en el mercado. La marca Security, según estudios de mercado, se asocia no sólo con altos niveles de calidad de servicio, sino también con agilidad en la atención y alto nivel de confianza, atributos ampliamente valorados por el mercado al que apunta el banco.

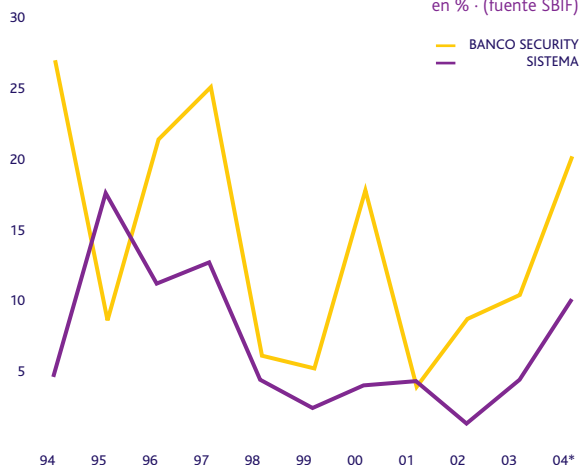
- **Directores y alta administración poseen participaciones accionarias relevantes en la propiedad.** Esto es garantía del compromiso de la administración con los resultados, y de una correcta alineación de los incentivos.

- **Gran capital humano y excelente clima de trabajo.** Uno de los principales activos del banco es su grupo humano y el excelente clima laboral que ha logrado desarrollar. Esto es reflejo de los valores institucionales y fruto de un adecuado plan de recursos humanos, implementado con perseverancia a través de los años. Consecuencia directa de esto es que el banco ha estado entre las 25 mejores empresas para trabajar en Chile desde que Great Place to Work Institute empezó a hacer este ranking en Chile, llegando a ocupar el 7° lugar el año 2004.

- **Amplio "know how" del sistema financiero.** Socios, directores y administración cuentan con una vasta experiencia en el negocio financiero, promediando más de 15 años de experiencia en la banca e instituciones relacionadas. Su permanencia en este negocio les ha permitido desarrollar una gran capacidad para responder correctamente a las necesidades de su mercado objetivo e identificar las principales tendencias de la industria financiera nacional.

- **Capacidad demostrada para crecer por sobre el mercado.** En el período 1994-2004, la tasa de crecimiento promedio anual de las colocaciones de Banco Security fue 11,6%, mientras que la del sistema fue 6,7%, creciendo en promedio 1,73 veces el crecimiento del sistema.

CRECIMIENTO REAL DE LAS COLOCACIONES  
en % · (fuente SBIF)

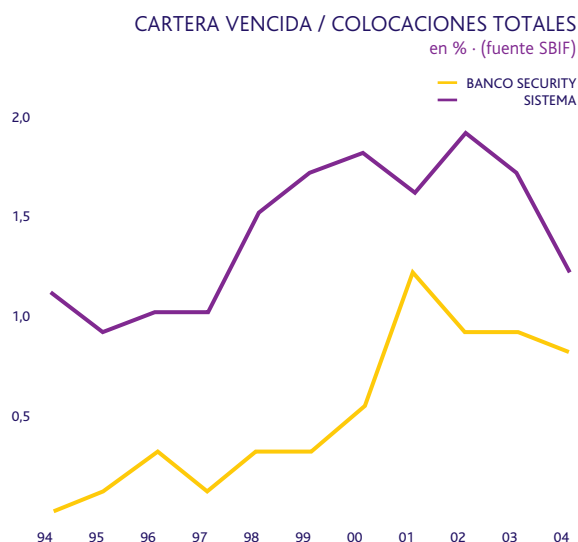


\* BANCO SECURITY INCORPORA LAS COLOCACIONES DE DRESNER BANK

- **Alto nivel de eficiencia.** Banco Security ha mostrado muy buenos niveles de eficiencia respecto de la industria a lo largo de su existencia, lo cual se debe al esfuerzo constante por lograr un adecuado uso de los recursos y al alto nivel de productividad alcanzado (es el banco en Chile con mayor nivel de colocaciones por empleado).



- **Adecuada administración de los riesgos.** El banco se ha caracterizado históricamente por mantener una cartera de bajo riesgo, para lo cual cuenta con un sistema de administración de riesgo de primer nivel. Por otro lado, ha ido incorporando nuevos elementos con el fin de administrar los riesgos de mercado y operacionales, dando cumplimiento así a los requerimientos que establece el Acuerdo de Basilea II.



### ESTRUCTURA COMERCIAL

Con el fin de explotar de mejor forma sus fortalezas y llevar a la práctica la estrategia antes descrita, durante el año 2004 el banco hizo algunos ajustes a su estructura comercial, quedando de la siguiente forma:

- **Banca de Empresas**, al cierre del año 2004 representaba alrededor del 83% de las colocaciones y el 58% de los ingresos operacionales del banco. Se compone de las siguientes áreas:

**a.- Gerencia de Empresas Corporativas y Sucursales:** se especializa en la atención de las necesidades financieras de las empresas con ventas anuales

superiores a \$15.000 millones, las que se caracterizan por requerir productos y servicios financieros altamente especializados. Adicionalmente esta gerencia se preocupa de velar por la adecuada atención de los clientes de regiones, distribuidos en las 4 sucursales regionales con que cuenta actualmente el banco en Antofagasta, Concepción, Temuco y Puerto Montt.

**b.- Gerencia de Empresas Multinacionales y Comercio Exterior:** esta gerencia administra una parte importante de la cartera de clientes europeos y multinacionales que se incorporaron al banco a través de la fusión con el Dresdner Bank. Para esto se aprovechó el know-how de la plataforma comercial de dicho banco, con el fin de atender las necesidades específicas de esta categoría de clientes con el estándar de servicio que caracteriza al banco.

**c.- Gerencia de Empresas e Inmobiliarias:** a través de esta gerencia se busca dar una especial atención a las necesidades financieras de la cartera de empresas de tamaño medio-grande, con ventas superiores a \$1.500 millones e inferiores a \$15.000 millones. Dado el alto potencial de crecimiento a este segmento, el objetivo es ofrecer el mejor servicio del mercado y de este modo atraer nuevos clientes e intensificar la relación con cada uno de ellos.

- **Banca de Personas**, orientada a captar y atender las exigentes necesidades de los clientes personas de altos ingresos. Concentra actualmente alrededor del 17% de las colocaciones, representando el 18% de los ingresos operacionales totales del banco. Esta área está estructurada de la siguiente forma:

**a.- Banca Preferencial y Banca Privada:** especializadas en la atención de clientes de altos ingresos que exigen una óptima calidad de servicio.

# estrategia

**b.- Negocio Hipotecario:** se concentra en la captación y atención de clientes de altos ingresos que requieren financiamiento hipotecario.

- **Banca de Inversiones**, es un área de gran relevancia en la estrategia de negocios del banco, complementando el servicio otorgado por las áreas comerciales. Tiene una participación muy importante en los resultados, llegando a aportar el año 2004 cerca del 24% de los ingresos operacionales del banco. Esta área está conformada por:

**a.- Mesa de Dinero**, que opera activamente en la compraventa de divisas e instrumentos financieros, tanto en el mercado local como en los mercados internacionales, y administra la exposición del banco en monedas, plazos y tasas. Para abarcar todas estas funciones se divide en Mesa de Trading, Mesa de Posiciones y Mesa de Distribución

**b.- Gerencia Internacional**, dedicada a explorar los mercados financieros externos y a buscar financiamiento para los negocios de comercio exterior, en los cuales Banco Security incrementó significativamente su participación a través de la fusión con Dresdner Bank.

## HITOS ESTRATEGICOS DEL AÑO 2004: FUSION CON DRESDNER BANK LATEINAMERIKA, CHILE

En junio de 2004, Grupo Security adquirió el 100% de los derechos sociales de Inversiones DBLA Limitada, entidad que controlaba aproximadamente el 88,3% de Dresdner Bank Lateinamerika, Chile y el 100% de Dresdner

Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa. Esta transacción contempló adicionalmente, de acuerdo a las normas legales, la realización de una oferta pública para adquirir el porcentaje restante de las acciones de Dresdner Bank, a través de la cual se adquirió un 11,4% adicional de la propiedad accionaria de éste. Posteriormente, el 1° de octubre de 2004, se fusionaron los bancos Dresdner y Security.

Dresdner Bank es un banco con un enfoque de negocios muy similar al de Banco Security, concentrándose fuertemente en el segmento de créditos comerciales a empresas de tamaño mediano-grande, generando un importante potencial de sinergias operacionales. Por otro lado, Dresdner Bank ofrecía características y fortalezas muy atractivas para Banco Security, como son el know-how en el negocio de comercio exterior y cobertura cambiaria, la cercanía con algunas comunidades extranjeras residentes en Chile, un equipo humano especializado de alto nivel, y avanzados sistemas en ciertas áreas.

En este sentido, la compra de Dresdner Bank y posterior fusión con Banco Security se enmarca en la estrategia de crecimiento con riesgo controlado. Las colocaciones de \$199 mil millones a septiembre de 2004 equivalieron a adelantar el crecimiento de Banco Security en aproximadamente 2 años, quedando como el octavo banco de mayor tamaño (sexto entre los de capitales nacionales), con una participación de mercado cercana al 3,4%.

Al evaluar la compra se estimó que con la fusión de los dos bancos se lograría un ahorro de aproximadamente el 50% de los gastos de apoyo de Dresdner Bank. Una vez realizada la fusión, los resultados indican que el ahorro se acerca al 60% de dichos gastos.

**RESUMEN FINANCIERO DRESDNER BANK LATEINAMERIKA · CHILE**

cifras en millones de pesos de septiembre de 2004 · (fuente SBIF)

	2000	2001	2002	2003	SEP 2004(*)
Colocaciones totales	233.124	251.857	227.930	187.277	199.104
Capital y reservas	26.651	26.788	26.840	26.862	26.766
Utilidad final	2.420	2.795	4.158	2.596	-3.000
Rentabilidad sobre capital y reservas	9,1%	10,4%	15,5%	9,7%	-11,2%
Indice de Basilea	11,4%	10,9%	13,3%	14,1%	13,4%

\* INCORPORA GASTOS POR UNA SOLA VEZ ASOCIADOS A LA FUSIÓN CON BANCO SECURITY

05

BANCO SECURITY

memoria anual 2004

país, industria y  
banco security año 2004

# país, industria y banco security año 2004

## PANORAMA ECONOMICO

### PERSPECTIVA GENERAL

Durante el año 2004 Chile retomó un ciclo económico expansivo, dejando atrás un sexenio de bajo crecimiento y deterioro en la confianza de los agentes económicos. Bajo un contexto internacional ampliamente favorable, el país cosechó los beneficios de conservar una estructura económica sana y robusta, caracterizada en lo fundamental por una elevada apertura comercial y financiera, instituciones políticas estables, solvencia fiscal y gran solidez del sistema bancario. El crecimiento económico fue de menos a más durante el año, estimulado también por la fuerte caída exhibida en las tasas de interés locales, a lo cual contribuyó un cuadro de holguras inflacionarias y bajo costo de financiamiento externo.

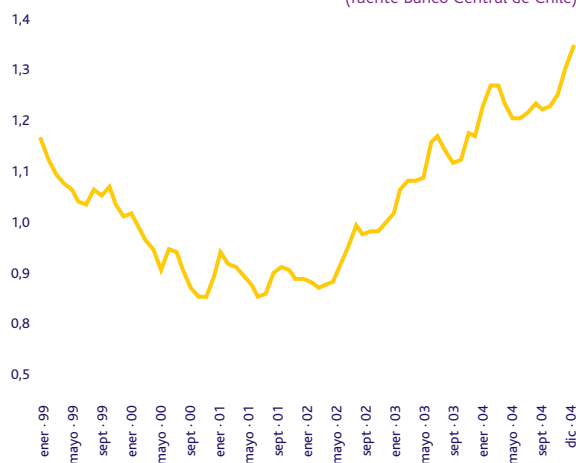
### ENTORNO EXTERNO EXCEPCIONAL

El contexto internacional enfrentado por Chile durante el año 2004 puede considerarse uno de los más favorables que se hayan registrado en los últimos treinta años. En primer lugar, el crecimiento mundial volvió a ubicarse sobre su promedio histórico, alcanzando incluso una de sus mayores tasas en dos décadas. La expansión fue robusta y al mismo tiempo generalizada. EE.UU., con un crecimiento cercano a 4,5%, y los países asiáticos, con una expansión de 7,6% liderada por China, mostraron las mayores contribuciones al ciclo expansivo. Por su parte, América Latina y Japón tuvieron su mejor desempeño económico en cuatro años, con tasas de crecimiento de 5,4% y 3%, respectivamente.

El segundo factor que favoreció tanto a Chile como a otras economías emergentes, fue la intensificación del proceso de debilitamiento global del dólar iniciado en febrero de 2002. Si bien la divisa norteamericana se apreció moderadamente durante el segundo trimestre, en parte como sobrereacción a la expectativa de ajuste de la FED,

desde junio en adelante retomó la tendencia descendente, afectado por la agudización de los desequilibrios en EE.UU. y la ausencia de señales claras respecto a su corrección. La trayectoria de la paridad dólar-euro grafica adecuadamente este proceso. El euro se apreció desde su mínimo histórico en 2002 (US\$ 0,85) hasta US\$ 1,29 en febrero de 2004, luego cayó a US\$ 1,17 en mayo, para retomar la tendencia al fortalecimiento que lo llevó a cerrar el año en US\$ 1,36. Esta trayectoria frenó la dinámica del sector exportador europeo, lo que -en un contexto de debilidad de la demanda interna- limitó el crecimiento económico de la zona a tasas inferiores a 2%.

PARIDAD DOLAR / EURO  
US\$ por Euro promedio mensual  
(fuente Banco Central de Chile)



En tercer lugar, la mayor fortaleza de la economía mundial generó un fuerte impulso en los volúmenes exportados y, junto con el debilitamiento del dólar a nivel global, consolidó la recuperación de los precios de exportación. Así, el precio del cobre promedió US\$ 1,3 por libra, en circunstancias que al iniciar el año se proyectaba una cotización del orden de un dólar. Por su parte, los precios de las exportaciones no cobre mostraron un aumento cercano a 16% respecto a 2003. Con ello y a pesar de que el precio del petróleo subió casi US\$ 10 (en términos

## el país

promedios anuales), desde US\$ 28 a US\$ 38 por barril, los términos de intercambio experimentaron un aumento de 21% durante el 2004. Así, respecto a un año normal, el país recibió mayores ingresos por casi US\$ 5.500 millones (5,5% del PIB).

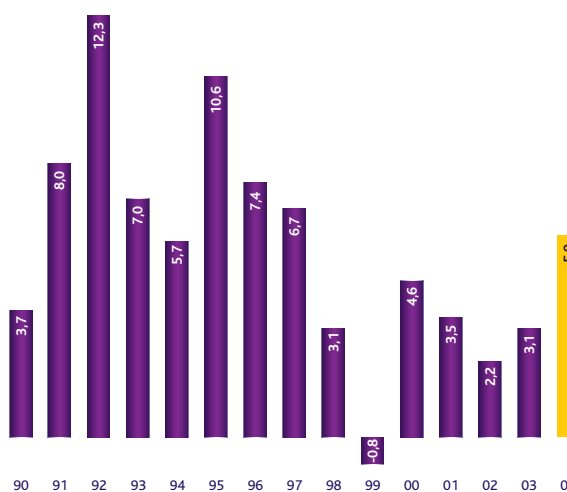
Por último, todo lo anterior siguió reflejándose en condiciones financieras ampliamente favorables para los países emergentes, a pesar del inicio del ciclo de normalización monetaria por parte de la FED. En efecto, con la decisión de ir subiendo la tasa de fondos federales en forma gradual y moderada, las tasas de largo plazo, que subieron fuertemente hacia el segundo trimestre ante la incertidumbre inicial sobre el proceso de ajuste, volvieron a un rango entre 4% y 4,5% en el segundo semestre. A ello se sumó la fuerte caída experimentada por los spreads soberanos. Este mejoramiento en las condiciones macroeconómicas y financieras reintrodujo presiones a la apreciación del peso y de otras monedas de la región, proceso que temporalmente se había interrumpido por la apreciación del dólar y el alza de tasas de la FED. Como resultado, los flujos brutos de capital retomaron dinamismo, apreciando los precios de los principales instrumentos bursátiles y de deuda. Así, el riesgo soberano chileno declinó desde 90 puntos básicos a cerca de 70 puntos básicos apoyado por el contagio positivo del mercado, las mejores perspectivas macroeconómicas, la señal diferenciadora derivada de los acuerdos comerciales y la mantención de una política fiscal ordenada y responsable. La combinación de tasas de interés bajas a nivel internacional y nuevas caídas en los spreads soberanos llevó el costo de financiamiento externo a mínimos históricos.

### PANORAMA INTERNO DINAMICO

La combinación de un entorno externo ampliamente positivo junto a condiciones financieras internas muy favorables, afianzó el ciclo expansivo de la economía

chilena. El crecimiento económico se aceleró desde 4% al cierre de 2003 a más de 7% al cierre de 2004, el ritmo más alto observado desde 1997. Como resultado, el PIB mostró una expansión ligeramente menor a 6%, por lo cual en términos per cápita retomó niveles cercanos a los US\$ 6.000, reafirmando la posición de liderazgo del país en la región. Hasta el primer semestre del año el motor del crecimiento correspondió a las exportaciones, dado el fuerte impulso proveniente de la demanda externa y los mayores términos de intercambio. Las exportaciones totales se incrementaron en más de 50%, alcanzando la cifra récord de US\$ 32 mil millones, favorecidas por el mejoramiento de 60% que anotó el precio del cobre y el fuerte aumento mostrado por los volúmenes físicos tanto de los despachos de cobre (17%) como del resto (11%).

VARIACION ANUAL PIB  
% anual - (fuente Banco Central de Chile)



A partir del segundo semestre, la expansión se tornó más balanceada, verificándose un mayor dinamismo del gasto interno, especialmente de los gastos de capital. En efecto, desde julio en adelante, la inversión creció a tasas cercanas a 15%, con lo cual logró promediar una expansión sobre 11% en el año y ubicarse por encima del 24% del PIB. Si

bien este desempeño fue liderado por el alto crecimiento de los gastos en maquinarias y equipos importados, también recibió un fuerte empuje de la construcción. Todo ello sustentado en perspectivas económicas positivas y en la expansividad de las condiciones crediticias.

Por su parte, el consumo privado mantuvo un comportamiento relativamente estable en el año, promediando una expansión levemente inferior a la mostrada por el producto.

Desde una perspectiva sectorial, el crecimiento fue relativamente balanceado entre sectores transables y no transables. Mientras el desempeño de los primeros se vio fuertemente impulsado por el escenario externo favorable, los segundos recibieron el estímulo de la aceleración observada por la demanda interna en el segundo semestre. Con todo, debe destacarse el crecimiento de los sectores de pesca (23,2%), industria manufacturera (7,3%), comercio (7,3%), minería (6,2%) y, desde mediados de año, construcción (sobre 8% en ese período).

El sector financiero en particular, por segundo año consecutivo, mostró altos niveles de actividad, con un significativo crecimiento del crédito bancario, un gran dinamismo de los montos transados en materia bursátil y un fuerte repunte de los patrimonios administrados por cuenta de terceros.

Las mejores expectativas y la mantención de tasas de interés en niveles históricamente bajos propiciaron un incremento de 10% real en las colocaciones bancarias. Si bien los créditos de consumo e hipotecarios mantuvieron un alto dinamismo, con tasas de crecimiento de 17,3% y 18,9% respectivamente, el repunte de la inversión reactivó las colocaciones comerciales (6,2%).

A pesar del fuerte crecimiento mostrado por el gasto y el producto, el desempleo se ubicó sistemáticamente

por sobre los niveles observados en 2003, promediando una tasa de 8,8% en el año. Este resultado obedeció a la verificación de un bajo dinamismo de la ocupación durante el primer semestre, situación que si bien fue mejorando hacia fines del ejercicio, no logró compensar el aumento en la tasa de participación de la fuerza de trabajo. Esto último, en todo caso, es indicativo de expectativas más alentadoras en la población.

La administración de la política fiscal se mantuvo guiada por la regla de superávit estructural de 1% para el gobierno general. Como resultado, el aumento de la recaudación derivada de la aceleración del crecimiento económico y del mayor precio del cobre, indujo un superávit fiscal del orden de 2% del PIB. A pesar del mayor dinamismo de la inversión, este incremento del sector público determinó, en un contexto de estabilidad del ahorro del sector privado, que la cuenta corriente de la Balanza de Pagos transitara desde un déficit de 0,8% del PIB en 2003 a un superávit de 2% del PIB en 2004. En definitiva, esta fortaleza de las cuentas externas no hace más que reflejar el cumplimiento a cabalidad de la mencionada regla, que impone que ingresos sobrenormales deban ahorrarse. Esto marca una clara diferencia respecto a lo observado en Chile en décadas pasadas.

La trayectoria de la inflación durante 2004 volvió a ser volátil, respondiendo al comportamiento del tipo de cambio y del precio internacional de los combustibles. La amenaza de deflación surgida hacia fines de 2003 y traducida en una variación del IPC en 12 meses de -0,7% a marzo, quedó rápidamente disipada luego que el Banco Central rebajara la Tasa de Política Monetaria en 100 puntos básicos entre diciembre y enero, llevándola a 1,75%. Esta decisión, unida al rebote del petróleo (que pasó desde US\$ 33 p/b en marzo a sobre US\$ 50 p/b en octubre), ayudó a realinear la variación en 12 meses del IPC al rango meta (entre 2% y 4%), cerrando el año en 2,4%. En todo caso, la aceleración de los indicadores de

## el país

inflación subyacente fue menos pronunciada, producto básicamente del rol amortiguador de la apreciación del peso, de la caída en los costos laborales unitarios y de la moderada descompresión exhibida por los márgenes. Así, tanto el IPCX, que elimina frutas, verduras y combustibles, y el IPCX1, que además excluye las tarifas reguladas y otros precios volátiles, se ubicaron a fines de 2004 por debajo del piso del rango meta, en niveles de 1,8% y 1% respectivamente.

Este repunte moderado de la inflación subyacente permitió que el Banco Central empezara a reducir el estímulo monetario recién hacia fines del tercer trimestre, una vez que el crecimiento de la demanda interna se afianzó y las holguras empezaron a cerrarse más rápidamente. Por lo demás, el ciclo de normalización monetaria se inició en forma gradual y pausada, por lo que la TPM cerró el año en un nivel similar al que había comenzado el año (2,25%). Esto no tuvo mayor impacto en las tasas largas nominales, las que -aunque con fuerte fluctuaciones asociadas a cambios en las expectativas sobre los ajustes del Banco Central y la inflación de corto plazo- también cerraron el

año sin mayores cambios respecto a diciembre de 2003 (levemente por debajo de 5% en el caso del BCP5). Las tasas largas en UF, por su parte, cayeron más de un punto porcentual entre diciembre y agosto, para mostrar un leve repunte en el último trimestre. Específicamente, el BCU 5 pasó de 3,3% a un mínimo histórico de 1,8% y cerró en torno a 2,7%.

### CONCLUSION

Para los historiadores económicos el año 2004 será recordado por un entorno externo excepcionalmente favorable, una significativa recuperación en la confianza de los consumidores y empresarios, la reactivación conjunta del gasto y del producto, mejores condiciones laborales (a pesar del alza moderada del desempleo), mayores niveles de inversión, superávit fiscal y en cuentas externas, e inflación controlada. La consolidación del modelo económico de mercado orientando hacia el exterior y un alto grado de credibilidad en las instituciones y políticas económicas -en particular la fiscal y monetaria- podrían mantener dichas tendencias en 2005.



## INDICADORES ECONOMICOS

	2000	2001	2002	2003	2004
· PIB (MM US\$)	75,2	68,4	67,4	72,1	<b>92,6</b>
· PIB Per Capita (US\$)	4.944,4	4.442,2	4.321,4	4.568,2	<b>5.804,6</b>
· PIB (Var %)	4,5	3,4	2,2	3,3	<b>5,8</b>
· Gasto Interno (Var %)	6,0	2,3	2,5	3,5	<b>6,8</b>
- Consumo privado	3,7	2,8	1,9	3,7	<b>6,0</b>
- Inversión en Capital Fijo	8,9	3,6	1,4	4,8	<b>10,8</b>
· Exportaciones (Var real %)	5,1	7,5	1,5	7,8	<b>13,0</b>
· Importaciones (Var real %)	10,1	4,1	2,4	8,8	<b>16,2</b>
· Crecimiento Mundial PPP (%)	4,7	2,3	3,0	3,9	<b>4,7</b>
· Términos de Intercambio (1996=100)	102,8	98,2	101,4	104,4	<b>126,1</b>
· Precio del Cobre (prom, Cent. US\$/Libra)	82,3	71,6	70,7	80,7	<b>130,0</b>
· Precio del Petróleo Brent (US\$ p/b, prom)	28,3	24,4	25,0	28,8	<b>38,3</b>
· Tasa de Fondos Federales (fdp,%)	6,5	1,8	1,3	1,0	<b>2,3</b>
· Libor 180d (fdp, %)	6,4	2,0	1,4	1,2	<b>2,8</b>
· Bono del Tesoro EE.UU 10 años (fdp, %)	5,1	5,1	3,8	4,3	<b>4,2</b>
· Euro (fdp, US\$)	0,9	0,9	1,0	1,2	<b>1,4</b>
· Yen (fdp,¥/US\$)	112,0	127,0	122,2	107,9	<b>103,0</b>
· Balanza Comercial (MM US\$)	2,1	1,8	2,3	3,0	<b>9,0</b>
- Exportaciones (MM US\$)	19,2	18,3	18,2	21,0	<b>32,0</b>
- Importaciones (MM US\$)	17,1	16,4	15,9	18,0	<b>23,0</b>
· Cuenta Corriente (MM US\$)	-1,1	-1,5	-0,9	-0,6	<b>2,4</b>
· Saldo Balanza Pagos (MM US\$)	0,3	-0,6	0,2	-0,3	<b>05</b>
· Ahorro total (nacional + externo), % del PIB	21,9	22,0	22,0	21,8	<b>20,9</b>
- Ahorro Nacional Bruto	20,6	20,5	20,6	21,0	<b>23,4</b>
Gobierno	1,8	2,4	1,8	2,9	<b>5,2</b>
Sector Privado	19,2	18,1	18,8	18,1	<b>18,2</b>
- Ahorro Externo (Déficit Cta. Cte.)	1,2	1,5	1,4	0,8	<b>-2,5</b>
· Balance Gobierno Central (% del PIB)	-0,7	-0,5	-1,2	-0,5	<b>2,0</b>
· PC dic-dic (%)	4,5	2,6	2,8	1,1	<b>2,4</b>
· IPC Subyacente (IPCX) dic-dic (%)	3,4	3,2	1,8	1,6	<b>1,8</b>
· Inflación Externa Relevante BCCh (prom, %)	2,4	-1,9	-4,6	10,5	<b>8,8</b>
· Tasa Política Monetaria, TPM (fdp,%, en \$)	8,3	6,5	3,0	2,3	<b>2,3</b>
· BCU-5 base 365d (fdp, % en UF)	5,9	4,9	3,2	3,2	<b>2,4</b>
· BCP-5 base 365d (fdp, % en \$)	nd	nd	5,6	4,6	<b>5,0</b>
· T.de Cambio Observado (prom, \$/US\$)	539,5	634,9	688,9	691,4	<b>609,5</b>
· T.de Cambio Observado (fdp, \$/US\$)	572,7	656,2	712,4	599,4	<b>559,8</b>
· Crecimiento del Empleo (%)	1,1	0,3	1,1	3,1	<b>1,7</b>
· Crecimiento de la Fuerza de Trabajo (%)	0,3	0,3	0,9	2,6	<b>2,0</b>
· Tasa de Desempleo (prom %)	9,2	9,0	8,9	8,5	<b>8,8</b>
· Variación Salarios Reales (prom %)	1,4	1,6	2,1	1,0	<b>1,9</b>
· Deuda Externa (MM US\$)	37,2	38,5	41,0	43,4	<b>45,8</b>
· Pasivos Externos Netos Totales (MM US\$)	29,3	29,5	28,0	28,6	<b>26,2</b>
· Pasivos Externos Netos Totales (% PIB)	39,0	43,1	41,5	39,7	<b>28,3</b>
· Pasivos Externos Netos Totales (% Export Bs.)	127,8	133,6	124,3	110,7	<b>69,4</b>
· Reservas Internacionales Netas (MM US\$)	14,7	14,4	15,4	15,9	<b>16,0</b>

# la industria

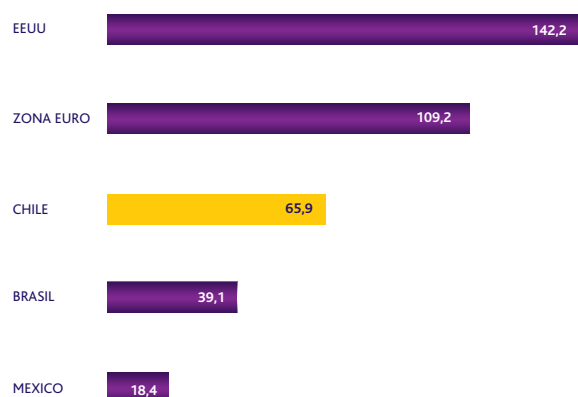
## ANALISIS DE LA INDUSTRIA

Al cierre del año 2004 la industria bancaria en Chile está integrada por 26 instituciones financieras, de las cuales 20 son bancos establecidos en el país (incluyendo 6 controlados por accionistas extranjeros y 1 de propiedad estatal) y 6 corresponden a sucursales de bancos extranjeros. A esa fecha las colocaciones alcanzaron un monto total de \$37.833 mil millones y las inversiones financieras llegaron a \$9.316 mil millones, en tanto las utilidades acumuladas del año fueron \$665.176 millones, lo cual representa un crecimiento real en 12 meses de 4,4% y una rentabilidad sobre patrimonio anualizada de 16,8%.

El sistema bancario chileno tiene un avanzado nivel de desarrollo, medido en función del índice de bancarización, definido como la razón entre colocaciones totales y PIB, el cual alcanzó un 67,5% en el año 2003 (51% en el año 1991). En este sentido, Chile muestra el nivel más alto de desarrollo entre los países latinoamericanos, pero tiene aún un importante potencial si se compara con el nivel alcanzado por economías más desarrolladas como EE.UU. (142,2%) y la zona Euro (109,2%).

### INDICES DE BANCARIZACION EN EL MUNDO

2003 · en % · (fuente Bear Stearns)



## TENDENCIAS

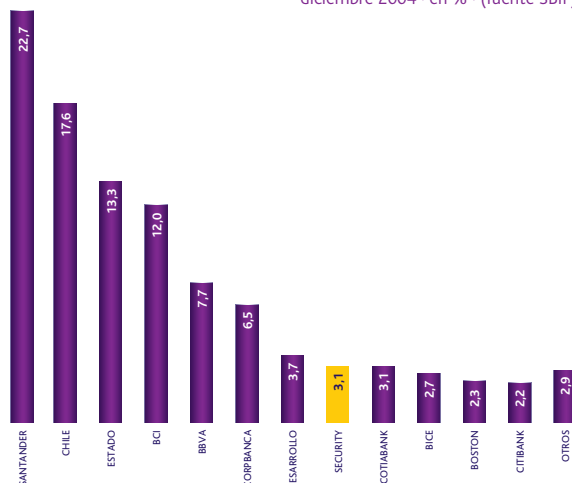
Una de las principales tendencias que se ha observado en la industria bancaria en los últimos años ha sido la creciente

concentración de las colocaciones totales en una menor cantidad de bancos. Esto ha sido el resultado de un marcado proceso de consolidación, motivado fundamentalmente por la racionalización de costos y los mayores niveles de competitividad al interior de la industria. A modo de ejemplo, en el año 1994, los 4 principales bancos representaron el 44,7% del total de colocaciones del sistema, mientras que a diciembre de 2004 llegaron a representar el 65,7% de las colocaciones totales. En este sentido, durante el año 2002 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) autorizó las fusiones de los bancos de Chile y Edwards, y Santander y Santiago, dando origen a los dos mayores bancos del sistema. Posteriormente, en mayo de 2003, Banco del Desarrollo adquirió el Banco Sudameris, y en noviembre de ese mismo año el Banco de Crédito e Inversiones adquirió el Banco Conosur. Por último, en junio de 2004 Grupo Security adquirió el Dresdner Bank Lateinamerika, para luego fusionarlo con Banco Security.

Sin perjuicio de la tendencia hacia una mayor concentración, también se ha observado la entrada de nuevos actores a la industria. Se han creado nuevos bancos que apuntan a satisfacer necesidades de financiamiento de nichos específicos de mercado. En los últimos años, la SBIF ha otorgado siete nuevas licencias bancarias, que corresponden a Deutsche Bank, Banco HNS, Banco Ripley, Banco Monex, Banco Conosur, Banco Paris y Banco Penta.

### PARTICIPACION DE MERCADO

diciembre 2004 · en % · (fuente SBIF)

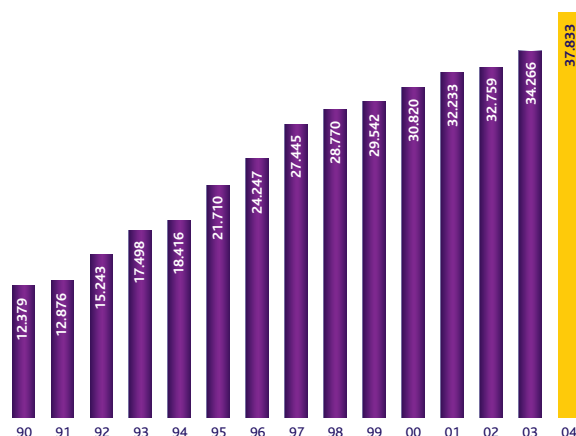


Otra de las tendencias relevantes se refiere al ingreso de nuevos competidores al negocio bancario, principalmente por parte de las compañías de seguros y las casas comerciales, que actualmente ofrecen tarjetas de crédito, créditos de consumo, créditos hipotecarios, etc. Es así como en noviembre de 2003 Almacenes Paris adquirió la División de Créditos de Consumo del Banco Santander Santiago, "Santiago Express", con el fin de potenciar el crecimiento del futuro Banco Paris. Otro ejemplo es el impulso que Distribución y Servicio D&S S.A. está dando a su tarjeta de crédito Presto para potenciar su negocio financiero, apuntando principalmente a los sectores más masivos de la población. Con este propósito, en julio de 2004, D&S firmó un acuerdo con Banco Estado que contempla, entre otras cosas, el acceso a todos los clientes de la tarjeta Presto a los cajeros automáticos y a créditos hipotecarios del banco.

### COLOCACIONES

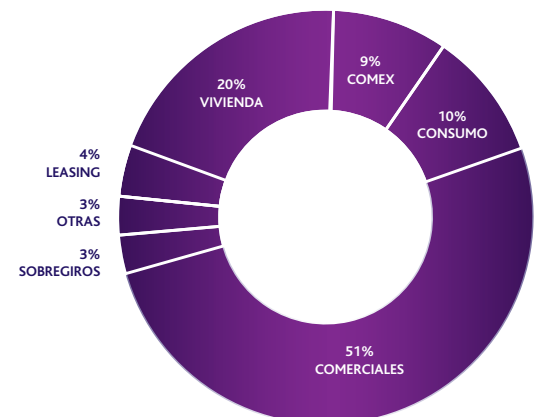
Las colocaciones totales del sistema han mostrado un crecimiento sostenido desde 1990 a la fecha, situación que se explica principalmente por la evolución de la actividad económica del país y la estabilidad del sistema bancario nacional, principales factores de desarrollo de esta industria a nivel mundial. La tasa de crecimiento anual de las colocaciones en el período 1990 – 2004 llegó a 8,1% real, mientras que en ese mismo período el crecimiento anual del PIB se estima será en torno a 6,0% real.

EVOLUCION COLOCACIONES SISTEMA FINANCIERO  
Miles de millones de pesos de diciembre 2004 - (fuente SBIF)



Al analizar en detalle lo ocurrido con las colocaciones durante el año 2004, los crecimientos más importantes corresponden a los créditos para la vivienda (18,9%), los créditos de consumo (17,3%) y las colocaciones de comercio exterior (14,1%). Los dos primeros son consecuencia directa de la reactivación del consumo, producto de las mejores condiciones y expectativas económicas de las personas, y en el caso de las colocaciones de comercio exterior la explicación es el mayor intercambio comercial con los países con que se han firmado recientemente tratados de libre comercio.

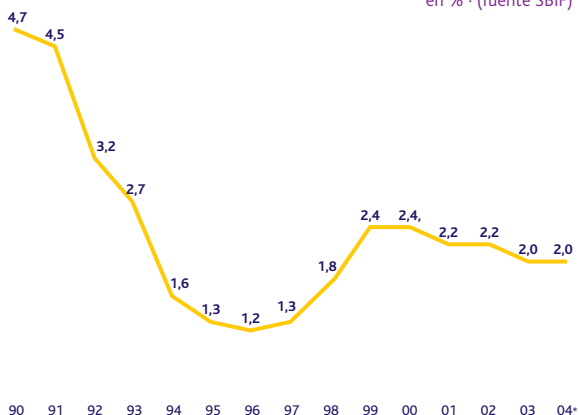
COMPOSICION DE COLOCACIONES  
(fuente SBIF)



Cabe destacar que el fuerte crecimiento de las colocaciones ha ido acompañado con una caída en los niveles de riesgos de crédito, a modo de ejemplo, el indicador de provisiones sobre colocaciones totales alcanzó un 1,99% a diciembre de 2004, en comparación al valor de 4,72% alcanzado en diciembre de 1990, y el indicador de cartera vencida sobre colocaciones totales alcanzó un 1,20% en diciembre de 2004 en comparación al 2,10% de diciembre de 1990. Al observar el siguiente gráfico se puede apreciar que el sistema está volviendo paulatinamente a los niveles de riesgo previos a la crisis económica que afectó al país entre 1998 y 2003.

# la industria

PROVISIONES / COLOCACIONES TOTALES  
en % · (fuente SBIF)

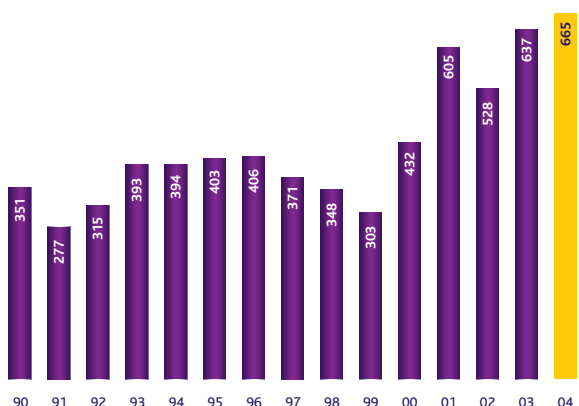


\* EL AÑO 2004 SE MODIFICÓ LA FORMA DE CÁLCULO DE LAS PROVISIONES

## RESULTADOS

En términos de resultados, el año 2004 fue un excelente año para la banca en general, ya que nuevamente se alcanzó la máxima utilidad histórica, con una rentabilidad de 16,8%, consolidándose como uno de los sectores más estables y rentables de la economía. La utilidad neta total de la industria llegó a \$665 mil millones, lo cual representa un crecimiento real de 4,4% respecto del año anterior. Cabe destacar que el 66,2% de este resultado se concentra en los 3 bancos privados más grandes, los cuales a su vez representan el 52,4% de las colocaciones del sistema. La diferencia entre ambos porcentajes se explica en gran medida por la mayor eficiencia que han alcanzado esos 3 bancos en relación al promedio de la industria.

UTILIDAD ANUAL SISTEMA FINANCIERO  
Miles de millones de pesos de diciembre 2004



La eficiencia promedio del sistema ha continuado evolucionando positivamente. De acuerdo a los últimos datos publicados por la SBIF, el índice de eficiencia (gastos de apoyo operacional sobre margen operacional bruto) del año 2004 fue 53,5%, lo que se compara favorablemente con el 53,8% obtenido el año anterior. Como se señaló anteriormente, la principal explicación de este fenómeno es el proceso de concentración de las colocaciones en pocos bancos de mayor tamaño, lo cual ha generado importantes economías de escala.

## MARCO REGULATORIO

El sistema bancario chileno se encuentra regulado y supervisado por el Banco Central de Chile y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). Ambas instituciones velan por el cumplimiento de la normativa dictada para el sector, contenida en la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, la Ley General de Bancos, la Ley de Sociedades Anónimas N°18.046 y el Reglamento de Sociedades Anónimas, en la medida que estas últimas complementen la Ley de Bancos. El marco regulatorio ha permitido durante los últimos años un positivo desarrollo del sector en términos de crecimiento, control de riesgo y competencia, siendo considerado en la actualidad uno de los más estables y transparentes de Latinoamérica.

La SBIF, de acuerdo a la Ley General de Bancos, es el organismo encargado de supervisar y controlar la industria bancaria, debiendo interpretar la normativa para el sector, evaluar el otorgamiento de licencias bancarias y monitorear el desempeño de los agentes del sector. Con relación a este último punto, los bancos tienen la obligación de enviar mensualmente a la SBIF amplias informaciones sobre sus operaciones y sus estados financieros, y enviar una vez al año sus estados financieros auditados. Entre las facultades con que cuenta la SBIF, está la de solicitar información adicional cuando lo requiera, proponer acciones correctivas, imponer sanciones y, en casos extremos, designar un administrador provisional.

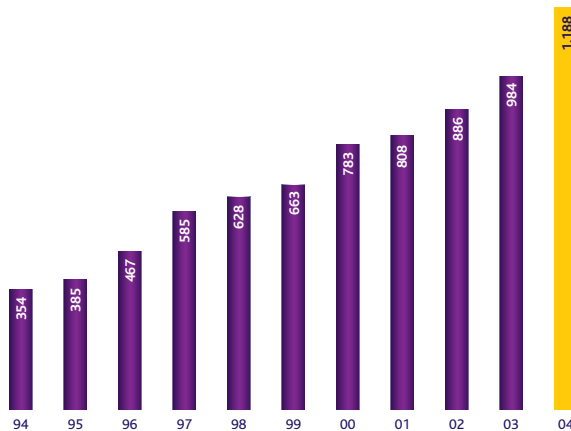
## RESULTADOS DE LA GESTION DE BANCO SECURITY EN EL AÑO 2004

### COLOCACIONES

Al analizar la evolución de las colocaciones del banco durante el año 2004 es importante recordar que en el mes de octubre se produjo la fusión con Dresdner Bank, cuyo stock de colocaciones a esa fecha ascendía a \$199.104 millones.

Las colocaciones totales del banco al 31 de diciembre de 2004 llegaron a \$1.187.606 millones, con un crecimiento real de 20,5% en el año. Si se compara con la suma de las colocaciones al cierre del año 2003 de los bancos Security y Dresdner (\$1.144.334 millones) representa un crecimiento real de 1,3%. Al considerar lo ocurrido en otras fusiones bancarias donde se produjeron importantes pérdidas de cartera, se puede concluir que es un logro muy relevante haber cerrado el año 2004 con colocaciones superiores a la suma de ambos bancos al cierre del año anterior, de hecho este fue el objetivo planteado al tomar la decisión de adquisición del Dresdner Bank.

EVOLUCION COLOCACIONES BANCO SECURITY  
Miles de millones de pesos de diciembre 2004 · (fuente SBIF)



Al 31 de diciembre el banco alcanzó una participación de mercado del 3,14% de las colocaciones totales del sistema, ocupando el 8º lugar entre los 26 bancos que operan en el mercado local.

En términos de composición de la cartera, lo más relevante que ocurrió el año 2004 fue el aumento de la importancia

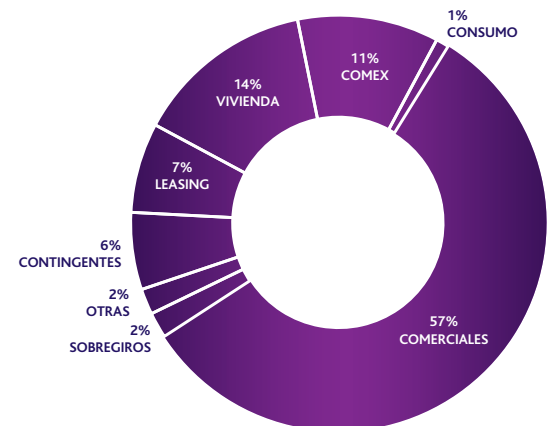
relativa de las colocaciones de comercio exterior, producto del stock que tenía el Dresdner Bank (pasaron a representar el 10,8% de las colocaciones del banco), y el crecimiento de las colocaciones de la banca de personas por sobre la tasa de expansión de las colocaciones totales del banco.

### COMPOSICION COLOCACIONES

Miles de millones de pesos de diciembre 2004

	2004		2003	
	\$	%	\$	%
Sobregiros	24	2,0%	20	2,0%
Comerciales	684	57,6%	615	62,5%
Consumo	12	1,0%	7	0,7%
Comex	128	10,8%	80	8,1%
Vivienda	163	13,7%	133	13,5%
Leasing	83	7,0%	64	6,5%
Contingentes	70	5,9%	46	4,6%
Otras	23	2,0%	20	2,0%
<b>TOTAL</b>	<b>1.188</b>	<b>100,0%</b>	<b>985</b>	<b>100,0%</b>

COMPOSICION DE COLOCACIONES  
(fuente Banco Security)



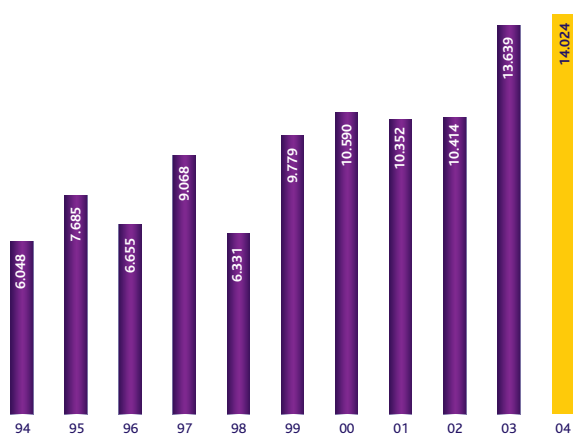
### RESULTADOS

Al comparar los resultados obtenidos el año 2004 con los del año anterior, es importante tener presente que durante el último ejercicio se reconocieron por única vez una serie de costos asociados a la fusión con Dresdner Bank (indemnizaciones, provisiones, castigos, etc.), por un valor aproximado de \$5.000 millones.

# el banco

La utilidad consolidada del banco y sus filiales llegó a \$14.024 millones, incluyendo los costos asociados a la fusión ya señalados, superando el resultado obtenido en el ejercicio 2003. La rentabilidad sobre capital y reservas ascendió a 11,3%, por debajo de la alcanzada en años anteriores producto de los costos de la fusión antes señalados, y los aumentos de capital realizados al momento de la fusión por aproximadamente \$26.000 millones y en el mes de diciembre por \$15.000 millones. Al aislar estos efectos la rentabilidad estimada llega a alrededor de 18%, con lo cual el banco habría ocupado el 6° lugar en el ranking de rentabilidad de la industria. Este notable desempeño se explica en buena medida por los resultados logrados en la administración de posiciones, y el crecimiento experimentado por la banca de personas. Por su parte, la banca de empresas ha logrado importantes avances en la diversificación de sus fuentes de ingresos, con el fin de compensar la caída que han experimentado los spreads durante los últimos años.

EVOLUCION RESULTADO BANCO SECURITY Y FILIALES  
Millones de pesos de diciembre 2004 · (fuente SBIF)



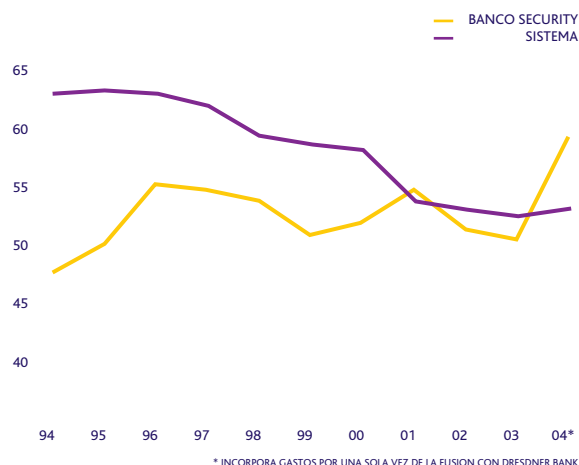
Al analizar lo ocurrido con el margen bruto, lo más destacable es lo siguiente:

- Fuerte crecimiento del resultado neto de intermediación y las utilidades de cambio, que en conjunto pasaron a representar el 13,8% del resultado antes de gasto.
- Los ingresos netos por comisiones crecieron 32,6% real, llegando así a representar el 9,8% del margen bruto

(9,0% el año anterior). El esfuerzo realizado en este aspecto durante los tres últimos años a permitido al banco triplicar sus ingresos por este concepto y acercarse paulatinamente a la tasa promedio de la industria (alrededor de 18% del margen bruto), sin embargo el banco sigue teniendo mucho espacio para incrementar aún más sus ingresos por comisiones.

Los gastos de apoyo operacional tuvieron un crecimiento importante, que se explica fundamentalmente por la fusión con Dresdner Bank. Como se señaló anteriormente, al hacer la comparación es importante tener presente que las cifras del 2004 incorporan los gastos de apoyo operacional normales de Dresdner Bank, y adicionalmente la fusión misma generó una serie de gastos por una sola vez. Lo relevante es que el índice de eficiencia (gastos de apoyo sobre margen bruto) llegó a 49,5% en septiembre de 2004 (antes de la fusión), manteniendo la tendencia positiva que ha mostrado durante los últimos años y situándose bajo el promedio de la industria de 52,0% a esa fecha. Cabe destacar que esta tendencia se verá fortalecida durante el año 2005 y siguientes, producto de los ahorros de costos y la mayor escala alcanzada por la fusión con Dresdner Bank y de los esfuerzos que el banco continuará realizando en este sentido, con al fin de mantener su competitividad frente a los bancos de mayor tamaño.

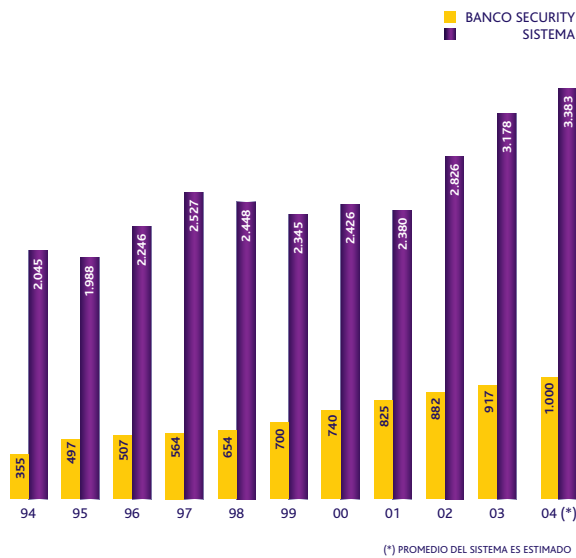
EFICIENCIA (GASTOS APOYO / MARGEN BRUTO)  
en % · (fuente SBIF y Banco Security)



\* INCORPORA GASTOS POR UNA SOLA VEZ DE LA FUSION CON DRESDNER BANK

Por otro lado, durante el 2004 Banco Security mantuvo el liderazgo de la industria en términos de productividad, medida como colocaciones sobre número de empleados, habiendo alcanzado un promedio de casi \$3.400 millones en colocaciones por cada uno de los 351 empleados que pertenecían al banco al 31 de diciembre de 2004, superando el nivel del año anterior.

COLOCACION POR EMPLEADO BANCO SECURITY  
Millones de pesos de diciembre 2004 · (fuente SBIF)



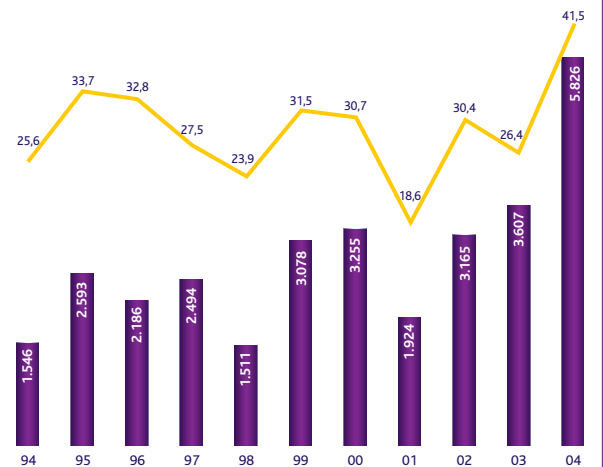
En términos de riesgo de la cartera, Banco Security continuó estando entre los bancos de menor riesgo de la industria. Al 31 de diciembre de 2004 la cartera vencida representaba sólo el 0,77% de las colocaciones totales (0,94% a la misma fecha del 2003), y estaba cubierta en un 203% por el stock de provisiones a esa fecha. Sin embargo, cabe destacar que durante el ejercicio el banco tuvo un importante crecimiento en sus pérdidas por riesgo (provisiones más castigos), lo cual se explica fundamentalmente por las provisiones extraordinarias que se realizaron al momento de la fusión, con el fin de llevar la cartera del Dresdner Bank a los estándares de riesgo del Banco Security.

La solvencia del banco, medida a través del Índice de Basilea (patrimonio efectivo sobre los activos ponderados

por riesgo), experimentó una importante mejoría durante el transcurso del año 2004 producto de la fusión con Dresdner Bank, cuyo capital y reservas al 30 de septiembre de 2004 ascendía a \$26.766 millones, y del aumento de capital de \$15.000 millones que se realizó en el mes de diciembre. Con esto, el capital y reservas del banco se incrementó alrededor de 50% real y el Índice de Basilea al 31 de diciembre llegó a 12,3% (vs. 11,2% el 2003), quedando así con una amplia holgura respecto al nivel de 10% exigido por las normas locales vigentes para calificar como banco de primera categoría.

Por último, los resultados de las empresas filiales Valores Security Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security, tal como ha ocurrido durante los últimos años, fueron un aporte muy relevante a los resultados del banco. Las utilidades por inversiones en sociedades relacionadas ascendieron a \$5.826 millones, con un aumento de 61,3% respecto al año anterior, llegando a representar el 41,5% de las utilidades consolidadas del banco (vs. 26,4% el 2003).

EVOLUCION UTILIDAD INVERSION EN SOCIEDADES  
Millones de pesos de diciembre 2004 · (fuente SBIF)  
% sobre utilidad consolidada



06

memoria anual 2004

BANCO SECURITY

filiales





## VALORES SECURITY S. A., CORREDORES DE BOLSA

### DIRECTORIO

- **Presidente:**  
Ramón Eluchans O.
- **Directores:**  
Bonifacio Bilbao H.  
Javier Gómez C.  
Enrique Menchaca O.  
Luis Montalva R.

### ADMINISTRACION

- **Gerente General:**  
Nicolás Ugarte B.
- **Gerente de Operaciones:**  
Juan Adell S.
- **Subgerente de Inversiones:**  
Cristián Pinto M.

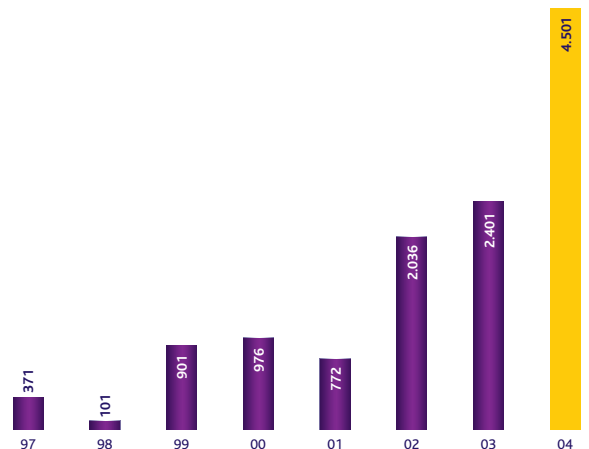
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa fue creada en 1987 por Security Pacific Nacional Bank para dedicarse al negocio de intermediación de acciones. En 1991 fue vendida a Banco Security y cambió su nombre al actual. Con el pasar de los años, motivado básicamente por los altibajos que han caracterizado al negocio bursátil en Chile, la empresa fue buscando nuevas oportunidades de negocios con el fin de diversificar sus fuentes de ingresos, llegando a la situación actual en que el negocio de la intermediación de acciones representó el año 2004 sólo el 8,4% de los ingresos totales.

Actualmente Valores Security divide sus actividades en dos áreas de negocios: renta fija y renta variable. La primera corresponde principalmente al manejo de posiciones propias, operaciones de intermediación de documentos financieros, compra y venta de monedas extranjeras y contratos a futuro en dólares. Las operaciones de renta variable, por su parte, corresponden básicamente al negocio que dio origen a la empresa, la intermediación de acciones.

Con fecha 1° de octubre de 2004 se realizó la fusión de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa y Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa, absorbiendo la primera la totalidad de los activos y pasivos de la segunda.

Durante el año 2004, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa alcanzó utilidades por \$4.501 millones, con un espectacular aumento real respecto al año anterior de 82,9%. Cabe señalar que este resultado incluye la utilidad por \$320 millones que obtuvo Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa entre los meses de enero y septiembre de 2004. Con ese resultado, la rentabilidad sobre el capital y reservas del ejercicio 2004 ascendió a 45,4%, y el aporte a la utilidad de Banco Security llegó casi al 30% de la utilidad de este.

UTILIDAD VALORES SECURITY  
Millones de pesos de diciembre 2004 · (fuente SBIF)



En términos de participación de mercado en renta variable, el año 2004 se llegó a un promedio anual de 1,52% de los volúmenes transados en la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica de Chile, en las que opera la compañía, lo cual se compara favorablemente con el 1,14% alcanzado el 2003.

# filiales

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### DIRECTORIO

- **Presidente:**  
Francisco Silva S.
- **Directores:**  
Carlos Budge C.  
Felipe Larraín M.  
Renato Peñafiel M.  
Gonzalo Ruiz U.

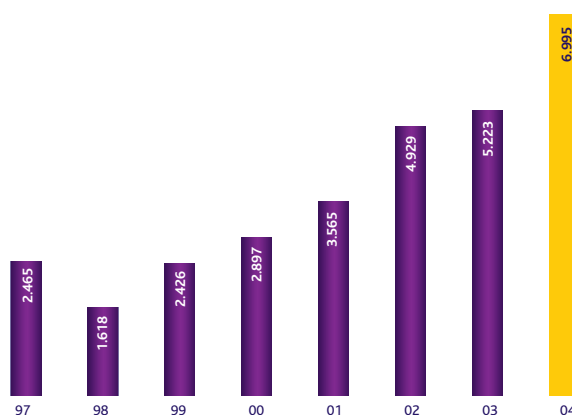
### ADMINISTRACION

- **Gerente General:**  
Alfredo Reyes V.
- **Gerente Comercial:**  
Juan Pablo Lira T.
- **Subgerente de Inversiones:**  
Rodrigo Fuenzalida B.

La industria de fondos mutuos es altamente competitiva, con 19 participantes al mes de diciembre de 2004, de los cuales 13 son filiales o están relacionadas con bancos. Los 4 actores de mayor tamaño administran el 65,2% de los fondos totales.

El año 2004 fue de gran dinamismo, ya que de acuerdo a las cifras preliminares a diciembre de 2004, el patrimonio total administrado por la industria de fondos mutuos llegó a \$6.995.859 millones, con un total de 557.011 partícipes, lo cual representa un crecimiento real de 41,5% en términos de patrimonio administrado y 31,5% en términos del número de partícipes. Estos excelentes resultados para la industria se explican principalmente por el buen desempeño del mercado bursátil y las mejores perspectivas económicas.

PATRIMONIO ADMINISTRADO DE LA INDUSTRIA  
Miles de millones de pesos de diciembre 2004  
(fuente Administradora General de Fondos Security)



Administradora General de Fondos Security S.A. fue creada en mayo de 1992 como administradora de fondos mutuos y filial de Banco Security, en septiembre de 2003 amplió su giro y cambió su nombre al actual. Desde su origen ha crecido en forma sostenida en cuanto al número de fondos, el patrimonio que administra y el número de partícipes. Al cierre del ejercicio 2004, el patrimonio total administrado era \$294.250 millones con un crecimiento de 51,2% real en 12 meses y una participación de mercado de 4,25%, y el número de partícipes llegaba a 11.781, esto es 12,7% más que el año anterior.

Los fondos y sus respectivos patrimonios administrados al 31 de diciembre de 2004 eran los siguientes:

- **Security Check**, fondo de renta fija de corto plazo orientado a medianas y grandes empresas, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$29.806 millones,
- **Security First**, fondo de renta fija de mediano y largo plazo, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$33.325 millones,
- **Security Premium**, fondo de renta fija de corto plazo orientado principalmente a personas y pequeñas

empresas, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$3.421 millones,

- **Security Acciones**, fondo de renta variable, con series A y B, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$21.348 millones,
- **Security Global Investment**, fondo facultado para invertir el 100% de su cartera en el exterior, también con series A y B, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$1.659 millones,
- **Security Gold**, fondo de renta fija orientado a personas con horizonte de inversión de mediano y largo plazo, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$69.617 millones,
- **Security Explorer**, fondo de renta variable internacional, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$749 millones,
- **Security Plus**, fondo de corto plazo enfocado tanto a empresas como a personas, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$64.971 millones,
- **Security Dólar Bond**, fondo invertido principalmente

en bonos corporativos chilenos y extranjeros de largo plazo, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$20.697 millones,

- **Security Value**, fondo de renta fija nacional de mediano y largo plazo enfocados a empresas y personas, con un patrimonio al 31 de diciembre de 2004 de \$48.657 millones.

En términos de resultados, el 2004 también fue un excelente año para Administradora General de Fondos Security, ya que su utilidad neta llegó a \$1.640 millones, con un crecimiento real de 42,2% respecto al ejercicio anterior y una rentabilidad sobre el capital y reservas de 36,9%.

Respecto a la participación de la empresa en el APV (Ahorro Previsional Voluntario), a septiembre de 2004 la industria de fondos mutuos administraba un total de \$47.251 millones, de los cuales el 12,8% correspondían a Administradora General de Fondos Security S.A.

#### ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS DE SECURITY S.A.

Miles de millones de pesos de diciembre 2004

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Industria	2.465,6	1.618,5	2.426,0	2.897,6	3.565,1	4.929,4	5.223,7	6.995,9
Administradora General de Fondos Security	62,2	59,6	98,1	102,6	119,3	241,6	194,3	294,2
Participación de Mercado	2,5%	3,7%	4,0%	3,5%	3,3%	4,9%	3,7%	4,2%

07

memoria anual 2004

BANCO SECURITY

estados financieros

## estados financieros

<b>ESTADOS FINANCIEROS BANCO SECURITY</b>	<b><u>34</u></b>
<b>Estados Financieros Individuales Banco Security</b>	<b><u>36</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	<u>37</u>
Balances Generales	<u>38</u>
Estados de Resultados	<u>40</u>
Estados de Flujos de Efectivo	<u>41</u>
Notas a los Estados Financieros	<u>42</u>
<b>Estados Financieros Consolidados de Banco Security y Filiales</b>	<b><u>54</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	<u>55</u>
Balances Generales	<u>56</u>
Estados de Resultados	<u>58</u>
Estados de Flujos de Efectivo	<u>59</u>
Notas a los Estados Financieros	<u>60</u>
<b>Estados Financieros Resumidos de las Filiales</b>	<b><u>72</u></b>
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	<u>73</u>
Administradora General de Fondos Security S.A.	<u>73</u>



memoria anual 2004

BANCO SECURITY

# estados financieros individuales

**M\$:** Miles de pesos

**MM\$:** Millones de pesos

**UF:** Unidad de fomento

**US\$:** Dólar norteamericano

**MUS\$:** Miles de dólares norteamericanos

**Deloitte.**

Deloitte & Touche  
Sociedad de Auditores y Consultores Ltda.  
RUT: 80.276.200-3  
Av. Providencia 1760  
Pisos 6, 7, 8 y 9  
Providencia, Santiago, Chile  
Fono: (56-2) 270 3000  
Fax: (56-2) 374 9177  
e-mail: deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de Banco Security:

Hemos auditado los balances generales de Banco Security al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banco Security. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco Security, a base de los criterios descritos en Nota 1 a los estados financieros, antes de proceder a la consolidación de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 5 a los estados financieros. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco Security y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Security al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en la Nota 1 a los estados financieros.

Como se explica en Nota 2, a contar del 1° de enero de 2004 el Banco modificó el criterio para determinar la constitución de provisiones sobre la cartera de colocaciones. Adicionalmente, se modificó la presentación en el estado de resultados de las provisiones constituidas y los resultados por constitución y liberación de provisiones sobre la cartera de colocaciones.

Como se indica en Nota 3 a los estados financieros, el 1° de octubre de 2004 el Banco se fusiona con Dresdner Bank Lateinamerika.

  
Enero 12, 2005

  
Juan Carlos Cabrol Bagnara

Deloitte se refiere a uno o más entre Deloitte Touche Tohmatsu, una asociación suiza, sus firmas miembro, y sus respectivas filiales o afiliadas. Como una asociación suiza, ni Deloitte Touche Tohmatsu ni cualquiera de sus firmas miembro tienen responsabilidad por los actos u omisiones cometidos por otra de las partes. Cada una de las firmas miembro es una entidad legal separada e independiente que funciona bajo los nombres de "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", u otros nombres relacionados. Los servicios son proporcionados por las firmas miembro, sus filiales o afiliadas y no por la asociación suiza Deloitte Touche Tohmatsu.

  
Deloitte Touche Tohmatsu

# estados financieros individuales

## BALANCES GENERALES INDIVIDUALES

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)

	2004	2003
ACTIVOS	MM\$	MM\$
<b>DISPONIBLE</b>	129.626,2	87.103,8
<b>COLOCACIONES</b>		
Préstamos comerciales	716.718,6	635.210,3
Préstamos para comercio exterior	128.234,0	79.627,8
Préstamos de consumo	19.668,6	7.448,3
Colocaciones en letras de crédito	95.208,1	99.110,6
Contratos de leasing	82.785,2	64.203,5
Colocaciones contingentes	69.807,2	45.638,3
Otras colocaciones vigentes	61.097,1	44.709,0
Cartera vencida	9.140,5	9.264,8
<b>TOTAL COLOCACIONES</b>	1.182.659,3	985.212,6
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(18.560,1)	(12.259,8)
<b>TOTAL COLOCACIONES NETAS</b>	1.164.099,2	972.952,8
<b>OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:</b>		
Préstamos a instituciones financieras	4.946,5	-
Créditos por intermediación de documentos	7.749,8	904,4
<b>TOTAL OTRAS OPERACIONES DE CRÉDITO</b>	12.696,3	904,4
<b>INVERSIONES:</b>		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	21.069,1	357,3
Otras inversiones financieras	191.384,9	97.871,1
Documentos intermediados	2.886,3	11.650,4
Activos para leasing	4.303,6	5.566,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados	4.207,2	3.638,8
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	223.851,1	119.084,4
<b>OTROS ACTIVOS</b>	34.585,1	16.250,1
<b>ACTIVO FIJO:</b>		
Activo fijo físico	20.902,0	15.011,9
Inversiones en sociedades	20.601,9	12.919,3
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	41.503,9	27.931,2
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	1.606.361,8	1.224.226,7



# estados financieros individuales

## BALANCES GENERALES INDIVIDUALES

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)

	2004	2003
PASIVOS Y PATRIMONIO	MM\$	MM\$
<b>PASIVOS</b>		
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES:		
Acreeedores en cuentas corrientes	83.234,9	59.299,5
Depósitos y captaciones	911.194,4	682.299,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	64.980,7	46.017,0
Obligaciones por intermediación de documentos	2.905,6	11.180,8
Obligaciones por letras de crédito	102.477,6	103.152,1
Obligaciones contingentes	71.162,3	46.157,5
<b>TOTAL CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES</b>	<b>1.235.955,5</b>	<b>948.106,4</b>
OBLIGACIONES POR BONOS:		
Bonos corrientes	8.580,7	9.726,3
Bonos subordinados	36.100,1	36.708,4
<b>TOTAL OBLIGACIONES POR BONOS</b>	<b>44.680,8</b>	<b>46.434,7</b>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	231,3	457,8
Préstamos de instituciones financieras del país	1.411,1	3.187,1
Obligaciones con el exterior	139.924,8	94.959,3
Otras obligaciones	14.917,0	21.271,9
<b>TOTAL PRESTAMOS DE ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>156.484,2</b>	<b>119.876,1</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>31.213,4</b>	<b>13.529,4</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.468.333,9</b>	<b>1.127.946,6</b>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Capital y reservas	121.582,5	79.735,3
Otras cuentas patrimoniales	2.421,6	2.885,6
Utilidad del ejercicio	14.023,8	13.659,2
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>138.027,9</b>	<b>96.280,1</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.606.361,8</b>	<b>1.224.226,7</b>

# estados financieros individuales

## ESTADOS DE RESULTADOS INDIVIDUALES

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)

	2004	2003
	MM\$	MM\$
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	78.525,6	58.262,6
Utilidad por intermediación de documentos	5.980,0	1.941,4
Ingresos por comisiones	5.222,8	3.890,0
Utilidad de cambio neta	4.098,3	5.398,0
Otros ingresos de operación	2.940,0	1.398,0
<b>TOTAL INGRESOS DE OPERACION</b>	<b>96.766,7</b>	<b>70.890,0</b>
<b>MENOS</b>		
Gastos por intereses y reajustes	(41.136,2)	(27.643,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(3.207,0)	(896,0)
Gastos por comisiones	(367,7)	(229,0)
Otros gastos de operación	(2.425,1)	(1.328,9)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>49.630,7</b>	<b>40.792,6</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(14.466,7)	(9.181,5)
Gastos de administración y otros	(11.621,0)	(9.494,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.236,9)	(2.164,4)
<b>MARGEN NETO</b>	<b>20.306,1</b>	<b>19.952,2</b>
Provisiones por activos riesgosos	(9.524,6)	(6.337,5)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>10.781,5</b>	<b>13.614,7</b>
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos no operacionales	1.266,1	1.218,2
Gastos no operacionales	(608,1)	(1.648,3)
Utilidad por inversión en sociedades	5.826,3	3.612,4
Corrección monetaria	(1.516,7)	(515,3)
<b>EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>15.749,1</b>	<b>16.281,7</b>
<b>PROVISION PARA IMPUESTOS</b>	<b>(1.725,3)</b>	<b>(2.622,5)</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>14.023,8</b>	<b>13.659,2</b>

# estados financieros individuales

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)

	2004	2003
	MM\$	MM\$
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	14.023,8	13.659,2
<b>CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO SIGNIFICAN MOVIMIENTOS DE EFECTIVO</b>		
Depreciación y amortización	3.236,9	2.164,4
Provisiones por activos riesgosos	9.524,6	6.337,5
Utilidad por inversión en sociedades	(5.826,3)	(3.612,4)
Corrección monetaria	1.516,7	515,3
Otros abonos que no significan movimiento de efectivo	(499,5)	(637,9)
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	2.974,7	1.808,6
<b>TOTAL FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>24.950,9</b>	<b>20.234,7</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>VARIACIONES DE ACTIVOS QUE AFECTAN EL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Aumento neto en colocaciones	(180.621,3)	(112.873,7)
(Aumento) disminución neto en otras operaciones de crédito	(5.009,8)	3.656,1
(Aumento) disminución de inversiones	(111.322,5)	29.200,0
Disminución (aumento) de activos en leasing	1.263,2	(3.008,4)
Compra de activos fijos	(9.129,0)	(4.951,1)
Compra de inversiones en sociedades	(1.855,2)	-
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	1.231,9	2.288,6
Disminución (aumento) neto de otros activos y pasivos	5.706,3	(12.885,1)
<b>TOTAL FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(299.736,36)</b>	<b>(98.573,6)</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de acreedores en cuenta corriente neto	24.241,8	6.868,5
Aumento de depósitos y captaciones neto	224.258,9	36.426,6
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo neto	19.206,4	(29.961,6)
(Disminución) aumento de otras obligaciones por intermediación de documentos neto	(8.096,6)	7.773,5
Aumento de préstamos del exterior corto plazo	11.642,9	3.188,6
(Disminución) aumento letras de crédito	(683,1)	49.118,5
Emisión de bonos	-	(1.755,1)
Préstamos obtenidos del exterior largo plazo	36.243,6	-
Aumento de otros pasivos de corto plazo	7.597,5	5.665,1
Emisión de acciones de pago	14.989,8	-
Dividendos pagados	(13.725,9)	(9.288,2)
<b>TOTAL FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>315.675,3</b>	<b>68.035,9</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL AÑO</b>	<b>40.889,8</b>	<b>(10.303,0)</b>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	1.632,6	523,4
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO</b>	<b>42.522,4</b>	<b>(9.779,6)</b>
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	87.103,8	96.883,4
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>129.626,2</b>	<b>87.103,8</b>

# estados financieros individuales

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

### 1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

#### a. Información proporcionada:

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

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 2003 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor en un 2,5%.

#### b. Intereses y reajustes:

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

#### c. Corrección monetaria:

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$1.516,7 (MM\$515,3 en 2003).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

#### d. Moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$559,83 por US\$1 (\$599,42 por US\$1 en 2003).

El saldo de MM\$4.098,3 (MM\$5.398,0 en 2003), correspondiente a la utilidad y pérdida de cambio neta, que se muestran en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

#### e. Conversión:

Los activos y pasivos en unidades en fomento se expresan a la cotización vigente de cierre del año \$17.315,38 (\$16.920,00 en 2003).

#### f. Inversiones financieras:

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

El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto a patrimonio ascendente a MM\$393,6 (un abono de MM\$939,7 (histórico) en 2003).

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

**g. Activo fijo físico:**

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

**h. Inversiones en sociedades:**

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

**i. Provisiones por activos riesgosos:**

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

**j. Impuestos diferidos:**

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el Balance Tributario y el Balance Financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos y con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**k. Vacaciones del personal:**

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

**l. Efectivo y efectivo equivalente:**

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

## 2. CAMBIO CONTABLE

De acuerdo a lo establecido en las circulares N°3.189 y N°3.246 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a contar del 1° de enero de 2004, se modificó el criterio para determinar la constitución de provisiones sobre la cartera de colocaciones. Dichas circulares contienen un cambio sustancial, dado que establecen que las provisiones se deben constituir mediante la aplicación de modelos y métodos de evaluación desarrollados por las propias instituciones, los que deben ser aprobados por el Directorio de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2004, la aplicación de este criterio, no tiene efectos significativos en los resultados del Banco.

Adicionalmente, de acuerdo a lo establecido en la Circular N°3.246 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a contar del ejercicio 2004, las provisiones por activos riesgosos, se presentan netos de los ingresos por recuperación de los créditos castigados. En el estado de resultados del año 2003 se efectuó la reclasificación de dichos ingresos para efectos comparativos.

# estados financieros individuales

## 3. HECHOS RELEVANTES

**Fusión** - El 27 de agosto de 2004 en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la fusión por absorción de Dresdner Bank Lateinamerika en Banco Security, Sociedad que adquirió todos sus activos y pasivos, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. La fusión fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante la resolución N° 128 de fecha 21 de septiembre de 2004 y tuvo efecto y vigencia a contar del 1° de octubre de 2004. Para efectos comparativos, los estados de resultados y flujo de efectivo de ambos Bancos, fueron fusionados a partir del 1° de enero de 2004.

En cumplimiento al acuerdo adoptado en esta Junta se procedió a aumentar el capital en MM\$26.477,4 mediante la emisión de 29.071.336 acciones de una misma serie y sin valor nominal, con el fin de canjear y distribuir estas nuevas acciones entre los accionistas titulares de las 150.000.000 de acciones de Dresdner Bank Lateinamerika.

**Aumento de capital** - En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de diciembre de 2004, se acordó aumentar el capital del Banco en la cantidad de MM\$30.000,0, mediante la emisión de 32.880.563 acciones. Al 31 de diciembre de 2004, se encuentran 16.429.155 acciones suscritas y pagadas equivalentes a MM\$14.989,8.

## 4. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

**a. Créditos otorgados a personas relacionadas** - Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
A empresas productivas	34.879,9	29.657,8	-	-	34.879,9	29.657,8	30.031,9	17.214,9
A sociedades de inversión	15.085,4	17.819,6	-	-	15.085,4	17.819,6	4.804,7	4.566,7
A personas naturales (**)	3.387,4	3.812,3	-	-	3.387,4	3.812,3	1.679,7	3.299,7
<b>Totales</b>	<b>53.352,7</b>	<b>51.289,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53.352,7</b>	<b>51.289,7</b>	<b>36.516,3</b>	<b>25.081,3</b>

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

(\*\*) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

**b. Otras operaciones con partes relacionadas** - Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción	Abonos a resultados		Cargos a resultados	
		2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Inversiones Invest Security Ltda.	Asesorías	-	-	1.003,9	700,4
Seguros de Vida Security Previsión S.A.	Arriendo de oficinas	22,8	20,5	-	-
Penta Security Compañía de Seguro General S.A. (ex-Seguros Security Previsión Generales S.A.)	Arriendo de oficinas	14,8	10,4	-	-
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	350,0	-
Global Mandato Security S.A.	Asesorías	-	-	703,5	534,7
Virtual Security S.A.	Asesorías	-	-	1.423,4	1.721,1
Inmobiliaria Security S.A.	Asesorías	-	-	195,4	185,0
Factoring Security S.A.	Colocación	122,3	143,5	-	-
	Asesorías	-	-	-	34,4

El Banco mantiene un saldo de precio y avance de obras por MM\$1.256,7 (MM\$4.925,3 en 2003) con Inmobiliaria Security S.A., el cual vence en el año 2005.

El Banco ha cancelado a la Inmobiliaria Security Once Limitada la cantidad de MM\$9.466,2 (MM\$4.138,0 en 2003) por concepto de anticipos de Activo Fijo.

Estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

## 5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

**Participación en sociedades** - En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$20.601,9 (MM\$12.919,3 en 2003), según el siguiente detalle:

	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Valor de Inversión		Resultado	
	2004 %	2003 %	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Valores Security S.A.								
Corredores de Bolsa (1)	99,900	99,900	14.414,8	8.403,8	14.400,4	8.395,4	4.186,4	2.458,8
Administradora General de Fondos Security S.A.	99,990	99,990	6.085,0	4.444,9	6.084,4	4.444,5	1.639,9	1.153,6
Subtotal					20.484,8	12.839,9	5.826,3	3.612,4
Acciones y derechos en otras sociedades					117,1	79,4	-	-
<b>TOTAL</b>					<b>20.601,9</b>	<b>12.919,3</b>	<b>5.826,3</b>	<b>3.612,4</b>

(1) El 27 de agosto de 2004 se aprobó en Junta Extraordinaria de Accionista, la fusión por absorción de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa en Valores Security S.A. Corredores de Bolsa. El resultado de dicha sociedad fue reconocido hasta antes de la fecha de adquisición y fue registrado en el valor de la inversión, por lo cual el resultado por inversión que se indica en esta nota es el generado entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2004.

## 6. PROVISIONES

**Provisiones para cubrir activos riesgosos** - Al 31 de diciembre de 2004 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$20.572,9 (MM\$12.698,5 en 2003) correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios 2003 y 2004 en las provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos históricos al 31 de diciembre de 2002	10.605,2	-	192,0	10.797,2
Aplicación de provisiones	(4.959,6)	-	-	(4.959,6)
Provisiones constituidas	6.315,2	-	236,0	6.551,2
Saldos al 31 de diciembre de 2003	11.960,8	-	428,0	12.388,8
Saldos actualizados para fines comparativos	12.259,8	-	438,7	12.698,5
Saldos históricos al 31 de diciembre de 2003	11.960,8	-	428,0	12.388,8
Provisiones provenientes de fusión	7.143,9	-	-	7.143,9
Aplicación de provisiones	(8.484,4)	-	-	(8.484,4)
Liberación provisiones	(2.080,0)	-	-	(2.080,0)
Provisiones constituidas	10.019,8	212,8	1.372,0	11.604,6
Saldos al 31 de diciembre de 2004	18.560,1	212,8	1.800,0	20.572,9

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

# estados financieros individuales

## 7. PATRIMONIO

### a. Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado	Otras reservas	Otras cuentas	Resultado ejercicio	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2002, históricos	58.053,3	17.987,1	1.875,5	10.068,6	87.984,5
Distribución utilidad ejercicio 2002	-	10.068,6	-	(10.068,6)	-
Dividendos pagados	-	(9.061,7)	-	-	(9.061,7)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	939,7	-	939,7
Revalorización del capital	588,8	154,4	-	-	743,2
Utilidad del ejercicio	-	-	-	13.326,1	13.326,1
Saldos al 31 de diciembre de 2003	58.642,1	19.148,4	2.815,2	13.326,1	93.931,8
Saldos actualizados para fines comparativos	60.108,2	19.627,1	2.885,6	13.659,2	96.280,1
Saldos al 31 de diciembre de 2003, históricos	58.642,1	19.148,4	2.815,2	13.326,1	93.931,8
Distribución utilidad ejercicio 2003	-	13.326,1	-	(13.326,1)	-
Dividendos pagados	-	(13.326,1)	-	-	(13.326,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	(393,6)	-	(393,6)
Aumento de capital producto de fusión	20.130,6	6.139,3	-	-	26.269,9
Aumento de capital	14.989,8	-	-	-	14.989,8
Revalorización del capital	1.895,9	636,4	-	-	2.532,3
Utilidad del ejercicio	-	-	-	14.023,8	14.023,8
Saldos al 31 de diciembre de 2004	95.658,4	25.924,1	2.421,6	14.023,8	138.027,9

#### · Acciones suscritas y pagadas:

El capital autorizado del Banco está compuesto por 152.193.531 acciones de las cuales 135.753.250 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

#### · Fusión:

El 27 de agosto de 2004 se aprobó en Junta Extraordinaria de Accionista la Fusión por absorción de Dresdner Bank Lateinamerika S.A., la cual incrementó el capital pagado en MM\$19.958,4. Esta fusión por absorción fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante la resolución N°128 de fecha 21 de septiembre de 2004.

#### · Aumento de capital:

En Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el día 29 de diciembre de 2004, se acordó aumentar el capital del Banco en la cantidad de MM\$30.000,0 mediante la emisión de 32.880.563 acciones. Al 31 de diciembre de 2004, se encuentran 16.429.155 acciones suscritas y pagadas, equivalentes a MM\$14.989,8.

Durante febrero de 2004 y 2003 se procedió a distribuir el 100% y 90% de la utilidad líquida de 2003 y 2002 ascendente a MM\$13.326,1 y MM\$10.068,6 (histórico), respectivamente.

### b. Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, el Banco presenta la siguiente situación:



# estados financieros individuales

	Al 31 de diciembre de	
	2004	2003
	MM\$	MM\$
Capital básico (*)	124.004,1	82.620,9
Activos totales	1.662.116,0	1.271.658,1
Porcentajes	7,46%	6,50%
Patrimonio efectivo (**)	160.227,6	115.394,5
Activos ponderados por riesgo	1.306.659,2	1.032.804,0
Porcentajes	12,26%	11,17%

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

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

## 8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

### a. Inversiones financieras:

	Tipo de cartera						Ajustes al mercado					
	Permanente (**)		No Permanente		Subtotal		Contra Resultados		Contra Patrimonio		Total	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Instrumentos (*)												
Banco Central de Chile	1.843,2	154,0	21.061,5	11.376,8	22.904,7	11.530,8	(23,0)	257,5	(12,9)	7,1	22.868,8	11.795,4
Tesorería General de la República u otros Organismo del Estado	-	-	462,9	-	462,9	-	1,1	-	-	-	464,0	-
Instituciones financieras del país	9.832,0	8.045,8	78.771,6	46.983,7	88.603,6	55.029,5	1.054,5	553,4	189,4	262,3	89.847,5	55.845,2
Otras inversiones en el país	18.185,7	3.471,7	47.249,0	8.403,4	65.434,7	11.875,1	100,7	287,1	797,9	60,7	66.333,3	12.222,9
Inversiones en el exterior	13.057,5	20.412,5	13.975,5	2.878,5	27.033,0	23.291,0	1.539,9	339,5	1.447,2	2.555,5	30.020,1	26.186,0
Letras de crédito propia	-	-	5.616,7	3.790,8	5.616,7	3.790,8	189,9	38,6	-	-	5.806,6	3.829,4
<b>TOTAL</b>	<b>42.918,4</b>	<b>32.084,0</b>	<b>167.137,2</b>	<b>73.433,2</b>	<b>210.055,6</b>	<b>105.517,2</b>	<b>2.863,1</b>	<b>1.476,1</b>	<b>2.421,6</b>	<b>2.885,6</b>	<b>215.340,3</b>	<b>109.878,9</b>

(\*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$2.886,3 (MM\$11.650,4 en 2003) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

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

### b. Otras Inversiones

	2004 MM\$	2003 MM\$
Activos para leasing	4.303,6	5.566,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	4.207,2	3.638,8
<b>TOTALES</b>	<b>8.510,8</b>	<b>9.205,6</b>

(\*) El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, no existen otros que fueran castigados y que aún no han sido enajenados.

## 9. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

### a. Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

# estados financieros individuales

	Hasta un año		Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Colocaciones (1):										
Préstamos comerciales y otros	582.738,7	485.460,0	95.860,8	94.402,1	130.450,2	110.586,7	177.044,4	131.267,3	986.094,1	821.716,1
Créditos hipotecarios para vivienda	39,6	-	278,6	225,8	2.526,7	2.170,2	92.363,2	96.714,6	95.208,1	99.110,6
Préstamos de consumo	10.347,3	2.074,0	5.019,6	3.452,1	3.432,0	1.059,4	869,7	862,7	19.668,6	7.448,2
Otras operaciones de crédito:										
Préstamos a otras instituciones financieras	4.946,5	-	-	-	-	-	-	-	4.946,5	-
Créditos por intermediación de documentos	7.749,8	904,4	-	-	-	-	-	-	7.749,8	904,4
Inversiones financieras:										
Cartera permanente (2)	2.108,8	395,8	3.112,6	10.852,7	11.774,3	2.632,2	25.922,7	18.203,3	42.918,4	32.084,0
Cartera no permanente (3)	170.000,3	74.909,3	-	-	-	-	-	-	170.000,3	74.909,3

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascendían a MM\$2.740,8 (MM\$2.034,6 en 2003), de los cuales MM\$1.251,4 (MM\$713,6 en 2003) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

## b. Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

	Hasta un año		Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Captaciones y otras obligaciones (*):										
Depósitos y captaciones	871.809,2	635.547,4	38.838,8	38.776,7	546,4	7.975,4	-	-	911.194,4	682.299,5
Obligaciones por intermediación de documentos	2.905,6	11.180,8	-	-	-	-	-	-	2.905,6	11.180,8
Obligaciones por letras de crédito	539,4	-	310,3	230,0	2.828,3	2.175,6	98.799,6	100.746,5	102.477,6	103.152,1
Obligaciones por emisión de bonos	-	1.194,5	501,1	811,1	1.614,8	2.017,2	42.564,9	42.411,9	44.680,8	46.434,7
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile:										
Otras obligaciones con el Banco Central	231,3	457,8	-	-	-	-	-	-	231,3	457,8
Préstamos de instituciones financieras del país	1.411,1	3.187,1	-	-	-	-	-	-	1.411,1	3.187,1
Obligaciones con el exterior	128.977,0	94.959,3	10.947,8	-	-	-	-	-	139.924,8	94.959,3
Otras obligaciones	2.738,0	798,5	1.546,5	1.890,2	5.783,2	8.705,2	4.849,3	9.878,0	14.917,0	21.271,9

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

## 10. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

# estados financieros individuales

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda Chilena (*)		Total	
	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$
<b>ACTIVOS</b>						
Fondos disponibles (*)	127.238	26.030	-	-	127.238	26.030
Colocaciones efectivas	260.956	147.406	29.081	19.128	290.037	166.534
Colocaciones contingentes	46.752	23.415	4.408	1.587	51.160	25.003
Inversiones financieras:						
En el exterior	48.287	42.620	-	-	48.287	42.620
Otros activos	371.619	139.570	11.701	17.447	383.320	157.017
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>854.852</b>	<b>379.042</b>	<b>45.190</b>	<b>38.162</b>	<b>900.042</b>	<b>417.204</b>
<b>PASIVOS</b>						
Depósitos y captaciones	18.512	19.504	-	-	18.512	19.504
Obligaciones contingentes	49.319	24.351	3.698	1.586	53.017	25.937
Depósitos y captaciones a plazo	167.905	109.630	-	-	167.905	109.630
Obligaciones con bancos del exterior	249.895	154.551	-	-	249.895	154.551
Otros pasivos	389.722	92.317	8.077	9.535	397.799	101.852
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>875.353</b>	<b>400.353</b>	<b>11.775</b>	<b>11.121</b>	<b>887.128</b>	<b>411.474</b>

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

## 11. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

### a. Contratos sobre monedas y tasas de interés

	Número de operaciones	Monto de los contratos				
		De hasta tres meses		De más de tres meses		
		2004	2003	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$
<b>Tipo de operación a futuro</b>						
<b>Mercado local:</b>						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	136	59	118.194,1	69.599,9	94.700,7	51.345,6
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	254	77	105.515,8	27.803,1	92.305,9	46.950,0
Forward de monedas extranjeras	48	7	48.124,0	3.276,8	2.095,4	634,7
<b>Mercados externos:</b>						
Forward de monedas extranjeras (compras)	45	7	77.544,6	3.299,3	3.701,3	525,8

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

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

	Número de operaciones	Monto de los contratos				
		De hasta tres meses		De más de tres meses		
		2004	2003	2004 UF	2003 UF	2004 UF
Forward en UF/pesos comprados	9	5	900.000	1.200.000	1.200.000	200.000
Forward en UF/pesos vendidos	18	-	1.400.000	-	3.100.000	-

# estados financieros individuales

## 12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	2004 MM\$	2003 MM\$
Garantías prendarias e hipotecarias	771.110,4	644.190,3
Valores y letras en garantía	308.689,7	203.839,8
Líneas de créditos obtenidas	253.399,7	210.458,3
Valores en custodia	224.630,9	451.992,9
Créditos aprobados y no desembolsados	79.575,0	55.720,0
Cobranzas del exterior	27.176,7	23.752,1

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

## 13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cobranzas de documentos	718,3	428,9	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	782,6	514,9	-	-
Tarjetas de crédito	524,8	356,3	-	-
Líneas de crédito	165,2	129,8	-	-
Comisiones créditos	1.392,6	1.049,6	-	-
Comisiones cajeros automáticos	75,6	76,9	226,6	186,0
Cuentas corrientes	952,3	621,3	-	-
Servicios sucursales	142,9	132,1	-	-
Corresponsales del exterior	-	-	49,4	-
Otros	468,5	580,2	91,7	43,0
<b>TOTALES</b>	<b>5.222,8</b>	<b>3.890,0</b>	<b>367,7</b>	<b>229,0</b>

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

## 14. INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	2004 MM\$	2003 MM\$
Venta activo fijo	2,5	-
Recuperación de gastos	867,3	648,5
Arriendos recibidos	115,6	82,7
Recuperación bien recibido en pago castigado	26,9	122,9
Otros	253,8	364,1
<b>TOTAL</b>	<b>1.266,1</b>	<b>1.218,2</b>

**15. GASTOS NO OPERACIONALES**

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

	2004 MM\$	2003 MM\$
Pérdida por la venta de bienes recibidos en pago	303,1	647,0
Castigo bienes recibidos en pago	156,2	427,2
Pérdida por bienes recuperados en leasing	130,2	564,8
Otros	18,6	9,3
<b>Total</b>	<b>608,1</b>	<b>1.648,3</b>

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

El Banco ha constituido la provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría de MM\$2.623,5 (MM\$3.019,4 en 2003).

**17. IMPUESTOS DIFERIDOS**

De acuerdo con lo descrito en Nota 1j, el Banco aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

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

2004	Saldo al	
	1° de enero de 2004 (históricos) MM\$	31 de diciembre de 2004 MM\$
<b>Concepto</b>		
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión global de cartera	1.203,9	2.410,3
Provisiones bienes recuperados	24,6	23,4
Provisión sobre contratos de leasing	103,3	139,1
Activos tributarios de leasing	8.901,8	14.018,5
Ajuste a mercado de inversiones no permanente	119,8	486,7
Bienes recibidos en pago castigados	70,9	169,8
Otros	205,3	171,5
<b>Subtotal</b>	<b>10.629,6</b>	<b>17.419,3</b>
Saldo cuenta complementaria	(3.608,4)	(3.434,5)
<b>Diferencia neta</b>	<b>7.021,2</b>	<b>13.984,8</b>
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Contratos de leasing	(10.648,4)	(16.087,2)
Depreciación activo fijo	(569,0)	(675,9)
Otros	(59,6)	(316,5)
<b>Subtotal</b>	<b>(11.277,0)</b>	<b>(17.079,6)</b>
Saldo cuenta complementaria	5.628,0	5.365,2
<b>Diferencia neta</b>	<b>(5.649,0)</b>	<b>(11.714,4)</b>

# estados financieros individuales

Concepto	Saldo al	
	1° de enero de 2003 (históricos) MMS	31 de diciembre de 2003 MMS
<b>2003</b>		
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión global de cartera	1.041,2	1.234,0
Provisión bienes recuperados	28,8	25,2
Provisiones sobre contratos de leasing	104,4	105,9
Activos tributarios de leasing	6.927,3	9.124,3
Ajuste a mercado de inversiones no permanente	137,2	122,8
Bienes recibidos en pago castigado	316,3	72,7
Otros	21,0	210,4
Subtotal	8.576,2	10.895,3
Saldo cuenta complementaria	(3.807,6)	(3.698,6)
Diferencia neta	4.768,6	7.196,7
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Contratos de leasing	(9.245,9)	(10.914,6)
Depreciación activo fijo	(574,6)	(583,2)
Otros	(49,6)	(61,1)
Subtotal	(9.870,1)	(11.558,9)
Saldo cuenta complementaria	6.111,1	5.768,7
Diferencia neta	(3.759,0)	(5.790,2)

El efecto del gasto tributario durante los años 2004 y 2003 se compone de la siguiente forma:

Colocaciones	2004 MMS	2003 MMS
Provisión para impuesto a la renta	(2.623,5)	(3.019,4)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	987,1	630,3
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	(88,9)	(233,4)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.725,3)</b>	<b>(2.622,5)</b>

## 18. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJE DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

En 2004 y 2003 el Banco efectuó operaciones de compra y venta de cartera de colocaciones de acuerdo al siguiente detalle:

2004:				2003:			
Compra	Venta	Efecto en resultado	Efecto en Provisiones	Compra	Venta	Efecto en resultado	Efecto en Provisiones
MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
9.940,2	11.189,4	16,1	16,1	11.038,8	7.513,7	45,8	-

**19. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los ejercicios 2004 y 2003 se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	2004 MM\$	2003 MM\$
Dietas	98,8	62,2
Honorarios por asesorías	428,3	375,2
<b>TOTAL</b>	<b>527,1</b>	<b>437,4</b>

**20. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1º y el 12 de enero de 2005, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

RAMON ELUCHANS O.  
Gerente General

HORACIO SILVA C.  
Subgerente Contador General

7.2

BANCO SECURITY

memoria anual 2004

# estados financieros consolidados

**M\$:** Miles de pesos

**MM\$:** Millones de pesos

**UF:** Unidad de fomento

**US\$:** Dólar norteamericano

**MUS\$:** Miles de dólares norteamericanos



**Deloitte.**

Deloitte & Touche  
Sociedad de Auditores y Consultores Ltda.  
RUT: 80.276.200-3  
Av. Providencia 1760  
Pisos 6, 7, 8 y 9  
Providencia, Santiago, Chile  
Fono: (56-2) 270 3000  
Fax: (56-2) 374 9177  
e-mail: deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de Banco Security

Hemos auditado los balances generales consolidados de Banco Security y filiales al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banco Security. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Security y filiales al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo consolidado de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en párrafo 2, a contar del 1° de enero de 2004 el Banco modificó el criterio para determinar la constitución de provisiones sobre la cartera de colocaciones. Adicionalmente, se modificó la presentación en el estado de resultados de las provisiones constituidas y los resultados por constitución y liberación de provisiones sobre la cartera de colocaciones.

Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, el 1° de octubre de 2004 el Banco se fusionó con Dresdner Bank Lateinamerika y la filial Valores Security S.A. Corredores de Bolsa se fusionó con Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa.

*Deloitte.*  
Enero 12, 2005

Juan Carlos Cabrol Bagnara

# estados financieros consolidados

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)

	2004	2003
	MM\$	MM\$
<b>ACTIVOS</b>		
<b>DISPONIBLE</b>	129.642,7	87.177,9
<b>COLOCACIONES</b>		
Préstamos comerciales	716.579,7	635.210,3
Préstamos para comercio exterior	128.234,0	79.627,8
Préstamos de consumo	19.668,6	7.448,3
Colocaciones en letras de crédito	95.208,1	99.110,6
Contratos de leasing	82.785,2	64.203,5
Colocaciones contingentes	69.807,2	45.638,3
Otras colocaciones vigentes	61.097,1	44.709,0
Cartera vencida	9.140,5	9.264,8
<b>TOTAL COLOCACIONES</b>	1.182.520,4	985.212,6
Menos: provisiones sobre colocaciones	(18.560,1)	(12.259,8)
<b>TOTAL COLOCACIONES NETAS</b>	1.163.960,3	972.952,8
<b>OTRAS OPERACIONES DE CREDITO</b>		
Préstamos a instituciones financieras	4.946,5	-
Créditos por intermediación de documentos	28.820,3	1.304,5
<b>TOTAL OTRAS OPERACIONES DE CRÉDITO</b>	33.766,8	1.304,5
<b>INVERSIONES</b>		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	28.399,7	8.505,3
Otras inversiones financieras	225.801,7	106.619,9
Documentos intermediados	15.023,4	50.350,8
Activos para Leasing	4.303,6	5.566,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados	4.207,2	3.638,8
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	277.735,6	174.681,6
<b>OTROS ACTIVOS</b>	46.014,3	18.740,0
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Activo fijo físico	21.116,5	15.112,9
Inversiones en sociedades	450,4	446,2
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	21.566,9	15.559,1
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	1.672.686,6	1.270.415,9

# estados financieros consolidados

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)

	2004	2003
	MM\$	MM\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES:		
Acreeedores en cuentas corrientes	82.933,4	59.108,3
Depósitos y captaciones	911.194,4	682.299,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	70.709,2	46.309,2
Obligaciones por intermediación de documentos	44.721,1	54.332,4
Obligaciones por letras de crédito	102.477,6	103.152,1
Obligaciones contingentes	71.162,3	46.157,5
<b>TOTAL CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES</b>	<b>1.283.198,0</b>	<b>991.359,0</b>
OBLIGACIONES POR BONOS:		
Bonos corrientes	8.580,7	9.726,3
Bonos subordinados	36.100,1	36.708,4
<b>TOTAL OBLIGACIONES POR BONOS</b>	<b>44.680,8</b>	<b>46.434,7</b>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	231,3	457,8
Préstamos de instituciones financieras del país	13.372,7	3.350,0
Obligaciones con el exterior	139.924,8	94.959,3
Otras obligaciones	14.927,8	21.944,5
<b>TOTAL PRÉSTAMOS DE ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>168.456,6</b>	<b>120.711,6</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>38.230,0</b>	<b>15.621,2</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.534.565,4</b>	<b>1.174.126,5</b>
INTERES MINORITARIO	93,3	9,3
PATRIMONIO NETO:		
Capital y reservas	121.582,5	79.735,2
Otras cuentas patrimoniales	2.421,6	2.885,6
Utilidad del ejercicio	14.023,8	13.659,3
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>138.027,9</b>	<b>96.280,1</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.672.686,6</b>	<b>1.270.415,9</b>

# estados financieros consolidados

## ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)

	2004	2003
	MM\$	MM\$
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	81.779,9	59.940,3
Utilidad por intermediación de documentos	22.583,8	10.669,0
Ingresos por comisiones	5.362,5	4.366,5
Utilidad de cambio neta	5.564,8	6.690,0
Otros ingresos de operación	6.762,5	4.185,0
<b>TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>122.053,5</b>	<b>85.850,8</b>
MENOS:		
Gastos por intereses y reajustes	(42.135,0)	(28.640,1)
Pérdida por intermediación de documentos	(15.789,8)	(7.191,5)
Gastos por comisiones	(367,7)	(306,7)
Otros gastos de operación	(2.425,1)	(1.328,9)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>61.335,9</b>	<b>48.383,6</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(17.229,4)	(11.289,5)
Gastos de administración y otros	(13.299,9)	(10.784,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.262,5)	(2.218,4)
<b>MARGEN NETO</b>	<b>27.544,1</b>	<b>24.091,7</b>
Provisiones por activos riesgosos	(9.524,6)	(6.337,5)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>18.019,5</b>	<b>17.754,2</b>
RESULTADOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no operacionales	1.424,2	1.397,7
Gastos no operacionales	(608,1)	(1.648,3)
Utilidades inversiones permanentes	49,0	42,9
Corrección monetaria	(1.875,5)	(594,2)
<b>EXCEDENTES ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>17.009,1</b>	<b>16.952,3</b>
<b>PROVISION PARA IMPUESTOS</b>	<b>(2.980,6)</b>	<b>(3.291,7)</b>
<b>EXCEDENTE</b>	<b>14.028,5</b>	<b>13.660,6</b>
INTERES MINORITARIO	(4,7)	(1,3)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>14.023,8</b>	<b>13.659,3</b>

# estados financieros consolidados

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)

	2004	2003
	MM\$	MM\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>		
Utilidad del ejercicio	14.023,8	13.659,3
<b>CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Depreciación y amortización	3.262,5	2.218,4
Provisiones por activos riesgosos	9.524,6	6.337,5
Utilidad por inversión en sociedades	(49,0)	(42,9)
Interés minoritario	4,7	1,3
Corrección monetaria	1.875,5	594,2
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	91,2	851,6
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	2.974,7	1.808,6
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>31.708,0</b>	<b>25.428,0</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Aumento neto en colocaciones	(180.621,3)	(117.164,6)
(Aumento) disminución neto en otras operaciones de crédito	(5.009,8)	3.656,1
(Aumento) disminución neto de inversiones	(128.269,9)	26.815,5
Disminución de activos en leasing	1.263,2	
Compra de activos fijos	(9.221,6)	(4.979,0)
Venta de activo fijos	75,3	
Compra de inversiones en sociedades	(1.855,2)	
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	94,8
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	1.231,9	2.288,6
Disminución (aumento) neto de otros activos y pasivos	5.013,3	(5.274,5)
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(317.394,1)</b>	<b>(94.563,1)</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de acreedores en cuentas corrientes neto	24.241,8	6.868,5
Aumento de depósitos y captaciones - neto	224.258,9	36.426,6
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo - neto	20.046,1	(29.961,6)
(Disminución) aumento de otras obligaciones por intermediación de documentos - neto	(7.758,9)	7.773,5
Aumento de préstamos del exterior corto plazo	184.307,1	138.678,8
(Disminución) aumento de letras de crédito	(683,1)	49.118,5
Rescate de bonos	-	(1.755,1)
Préstamos obtenidos del exterior de largo plazo	36.243,6	-
(Disminución) préstamos de instituciones financieras - neto	-	(101,6)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	8.316,0	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(160.484,5)	(138.835,5)
Emisión acciones de pago	14.989,8	-
Dividendos pagados	(13.725,9)	(9.288,2)
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>329.750,9</b>	<b>58.923,9</b>
<b>FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) TOTAL DEL AÑO</b>	<b>44.064,8</b>	<b>(10.211,2)</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO</b>	<b>(1.600,0)</b>	<b>505,7</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>42.464,8</b>	<b>(9.705,5)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>87.177,9</b>	<b>96.883,4</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>129.642,7</b>	<b>87.177,9</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

# estados financieros consolidados

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### 1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

#### a. Información proporcionada:

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile.

#### b. Criterios de consolidación:

El Grupo consolidado (en adelante "el Banco") se compone del Banco Security y las siguientes filiales:

	Participación	
	2004 %	2003 %
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	99,900	99,900
Administradora General Fondos Security S.A.	99,990	99,990

Los activos de las filiales en su conjunto representan un 4,0% del balance consolidado (3,6% en 2003), en tanto que los ingresos de dichas filiales representan un 19,0% de los ingresos consolidados (20,0% en 2003).

En el proceso de consolidación han sido anuladas las operaciones significativas realizadas con las filiales.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2003 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor en un 2,5%.

#### c. Intereses y reajustes:

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

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

#### d. Corrección monetaria:

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$1.875,5 (MM\$594,2 en 2003).

Las cuentas de resultado de Banco Security no se presentan corregidas monetariamente.

#### e. Conversión:

Los activos y pasivos en unidades de fomento se expresan a la cotización vigente de cierre del año \$17.315,38 (\$16.920,00 en 2003).

#### f. Moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$559,83 por US\$1 (\$599,42 por US\$1 en 2003).

El saldo de MM\$5.564,8 (MM\$6.690,0 en 2003), correspondiente a la utilidad de cambio neta, que se muestran en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

#### g. Inversiones financieras:

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario del Banco, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos

límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto a patrimonio ascendente a MM\$393,6 (un abono de MM\$939,7 (histórico) en 2003).

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

**h. Activo fijo físico:**

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

**i. Provisiones por activos riesgosos:**

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

**j. Impuestos diferidos:**

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el Balance Tributario y el Balance Financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos y con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**k. Vacaciones del personal:**

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

**l. Efectivo y efectivo equivalente:**

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

## 2. CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo a lo establecido en las Circulares N°3.189 y N°3.246 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a contar del 1° de enero de 2004, se modificó el criterio para determinar la constitución de provisiones sobre la cartera de colocaciones. Dichas circulares contienen un cambio substancial, dado que establecen que las provisiones se deben constituir mediante la aplicación de modelos y métodos de evaluación desarrollados por las propias instituciones, los cuales deben ser aprobados por el Directorio de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2004, la aplicación de este criterio, no tiene efectos significativos en los resultados del Banco.

Adicionalmente, de acuerdo a lo establecido en la Circular N°3.246 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a contar del ejercicio 2004, las provisiones por activos riesgosos, se presentan netos de los ingresos por recuperación de los créditos castigados. En el estado de resultados del año 2003 se efectuó la reclasificación de dichos ingresos para efectos comparativos.

## 3. HECHO RELEVANTE

**Fusión:**

El 27 de agosto de 2004 en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la fusión por absorción de Dresdner Bank Lateinamerika en Banco Security, sociedad que adquirió todos sus activos y pasivos, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. La fusión fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante la Resolución N° 128 de fecha 21

# estados financieros consolidados

de septiembre de 2004 y tuvo efecto y vigencia a contar del 1° de octubre de 2004. Para efectos comparativos, los estados de resultados y de flujo de efectivo de ambos bancos, fueron fusionados a partir del 1° de enero de 2004.

En cumplimiento al acuerdo adoptado en esta Junta se procedió a aumentar el capital en MM\$26.477,4 mediante la emisión de 29.071.336 acciones de una misma serie y sin valor nominal, con el fin de canjear y distribuir estas nuevas acciones entre los accionistas titulares de las 150.000.000 de acciones de Dresdner Bank Lateinamerika.

## Aumento de capital:

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de diciembre de 2004, se acordó aumentar el capital del Banco en la cantidad de MM\$30.000, mediante la emisión de 32.880.563 acciones. Al 31 de diciembre de 2004, se encuentran 16.429.155 acciones suscritas y pagadas, equivalentes a MM\$14.989,8.

## Fusión de la filial Valores Security S.A. Corredores de Bolsa:

En Décima Primera Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2004, fue acordada la fusión entre la Sociedad y Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa.

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.

## Hecho relevante proveniente de la filial Administradora General de Fondos Security S.A.:

Mediante Resolución Exenta N°545 y N°546, ambas de fecha 3 de diciembre de 2004, de la Superintendencia de Valores y Seguros se aprobó lo siguiente:

- El reglamento interno de los nuevos fondos mutuos, denominados "Fondo Mutuo Security Trade" y "Fondo Mutuo Security Euro Bond" respectivamente, de conformidad al formato estandarizado establecido en la Circular N°1.633 de la fecha 2 de diciembre de 2002.
- El contrato de Suscripción de cuotas con sus respectivos anexos, de los nuevos fondos mutuos denominados "Fondo Mutuos Security Trade" y "Fondo Mutuo Security Euro Bond" respectivamente, de conformidad al formato estandarizado establecido en la Circular N°1.633 de la fecha 2 de diciembre de 2002.

## 4. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

### a. Créditos otorgados a personas relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías(*)	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
A empresas productivas	34.879,9	29.657,8	-	-	34.879,9	29.657,8	30.031,9	17.214,9
A sociedades de inversión	15.085,4	17.819,6	-	-	15.085,4	17.819,6	4.804,7	4.566,7
A personas naturales **	3.387,4	3.812,3	-	-	3.387,4	3.812,3	1.679,7	3.299,7
<b>Totales</b>	<b>53.352,7</b>	<b>51.289,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53.352,7</b>	<b>51.289,7</b>	<b>36.516,3</b>	<b>25.081,3</b>

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

(\*\*) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.



# estados financieros consolidados

## b. Otras operaciones con partes relacionadas:

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción	Abonos a resultados		Cargos a resultados	
		2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Inversiones Invest Security Ltda.	Asesorías	-	-	1.144,0	811,9
Seguros Vida Security Previsión S.A.	Arriendo de oficinas	22,8	20,5	-	-
Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A. (ex-seguros Security Previsión Generales S.A.)	Arriendo de oficinas	14,8	10,4	-	-
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	317,7	-
Global Mandatos Security S.A.	Asesorías	627,4	189,5	872,1	534,7
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Asesorías	60,0	-	-	-
Virtual Security S.A.	Asesorías	-	-	1.382,0	1.750,4
Inmobiliaria Security S.A.	Asesorías	-	-	195,4	185,0
	Colocación	122,3	143,5	-	-
Factoring Security S.A.	Asesorías	-	-	-	34,4
Grupo Security S.A.	Asesorías	-	-	605,6	-

Estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

El Banco mantiene un saldo de precio y avance de obra por MM\$1.256,7 (MM\$4.925,3 en 2003) con Inmobiliaria Security S.A., el cual vence en el año 2005.

El Banco ha cancelado a la Inmobiliaria Security Once Limitada la cantidad de MM\$9.466,2 (MM\$4.138,0 en 2003) por concepto de anticipos de Activo Fijo.

## 5. PROVISIONES

**Provisiones para cubrir activos riesgosos** - Al 31 de diciembre de 2004 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$20.572,9 (MM\$12.698,5 en 2003) correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios 2004 y 2003 en las provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos históricos al 31 de diciembre de 2002	10.605,2	-	192,0	10.797,2
Aplicación de provisiones	(4.959,6)	-	-	(4.959,6)
Provisiones constituidas	6.315,2	-	236,0	6.551,2
Saldos al 31 de diciembre de 2003	11.960,8	-	428,0	12.388,8
Saldos actualizados para fines comparativos	12.259,8	-	438,7	12.698,5
Saldos históricos al 31 de diciembre de 2003	11.960,8	-	428,0	12.388,8
Provisiones provenientes de la fusión	7.143,9	-	-	7.143,9
Aplicación de provisiones	(8.484,4)	-	-	(8.484,4)
Liberación de provisiones	(2.080,0)	-	-	(2.080,0)
Provisiones constituidas	10.019,8	212,8	1.372,0	11.604,6
Saldos al 31 de diciembre de 2004	18.560,1	212,8	1.800,0	20.572,9

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

# estados financieros consolidados

## 6. PATRIMONIO

### a. Patrimonio contable:

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

	Capital pagado MM\$	Otras reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2002, históricos	58.053,3	17.987,1	1.875,5	10.068,6	87.984,5
Distribución utilidad ejercicio 2002	-	10.068,6	-	(10.068,6)	-
Dividendos pagados	-	(9.061,7)	-	-	(9.061,7)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	939,7	-	939,7
Revalorización del capital	588,8	154,4	-	-	743,2
Utilidad del ejercicio	-	-	-	13.326,1	13.326,1
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>58.642,1</b>	<b>19.148,4</b>	<b>2.815,2</b>	<b>13.326,1</b>	<b>93.931,8</b>
Saldos actualizados para fines comparativos	60.108,1	19.627,1	2.885,6	13.659,3	96.280,1
Saldos al 31 de diciembre de 2003, históricos	58.642,1	19.148,4	2.815,2	13.326,1	93.931,8
Distribución utilidad ejercicio 2003	-	13.326,1	-	(13.326,1)	-
Dividendos pagados	-	(13.326,1)	-	-	(13.326,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	-	(393,6)	(393,6)
Aumento producto de fusión	20.130,6	6.139,3	-	-	26.269,9
Aumento de capital	14.989,8	-	-	-	14.989,8
Revalorización del capital	1.895,9	636,4	-	-	2.532,3
Utilidad del ejercicio	-	-	-	14.023,8	14.023,8
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>95.658,4</b>	<b>25.924,1</b>	<b>2.421,6</b>	<b>14.023,8</b>	<b>138.027,9</b>

### Acciones suscritas y pagadas:

El capital autorizado del Banco está compuesto por 152.193.531 acciones de las cuales 135.753.250 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

### Fusión:

El 27 de agosto de 2004 se aprobó en Junta Extraordinaria de accionista la fusión por absorción de Dresdner Bank Lateinamerika S.A., la cual incrementó el capital pagado en MM\$19.958,4. Esta fusión por absorción fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante la Resolución N°128 de fecha 21 de septiembre de 2004.

### Aumento de capital:

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de diciembre de 2004, se acordó aumentar el capital del Banco en la cantidad de MM\$30.000,0 mediante la emisión de 32.880.563 acciones.

Durante febrero de 2004 y 2003 se procedió a distribuir el 100% y 90% de la utilidad líquida de 2003 y 2002 ascendente a MM\$13.326,1 y MM\$10.068,6 (histórico), respectivamente.

### b. Capital básico y patrimonio efectivo:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2004, para el Banco Security estos parámetros resultan ser 7,46% (6,50% en 2003) y 12,26% (11,17% en 2003), respectivamente.

De acuerdo a lo estipulado en la Circular N°3.178 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de fecha 7 de junio de 2003, al 31 de diciembre de 2003 el Banco ha determinado el capital básico, los activos totales, patrimonio efectivo y activos ponderados por riesgo en base al balance consolidado del Banco.

**7. INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

**a. Inversiones financieras:**

	Tipo de cartera						Ajustes al mercado					
	Permanente (**)		No Permanente		Subtotal		Contra Resultados		Contra Patrimonio		Total	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Instrumentos (*)												
Banco Central de Chile	1.843,2	154,0	36.959,0	42.493,2	38.802,2	42.647,2	(23,0)	257,5	(12,9)	7,1	38.766,3	42.911,8
Tesorería General de la República u otro organismo del Estado	-	-	462,9	-	462,9	-	1,1				464,0	-
Instituciones financieras del país	9.832,0	8.045,8	113.181,4	62.242,2	123.013,4	70.288,0	1.054,5	553,4	189,4	262,3	124.257,3	71.103,7
Otras inversiones en el país	18.185,7	3.471,7	50.826,2	17.625,7	69.011,9	21.097,4	100,7	287,1	797,9	60,7	69.910,5	21.445,2
Inversiones en el exterior	13.057,5	20.412,5	13.975,5	2.878,5	27.033,0	23.291,0	1.539,9	339,5	1.447,2	2.555,5	30.020,1	26.186,0
Letras de crédito propia emisión			-	5.616,7	3.790,7	5.616,7	3.790,7	189,9	38,6	-	5.806,6	3.829,3
<b>TOTAL</b>	<b>42.918,4</b>	<b>32.084,0</b>	<b>221.021,7</b>	<b>129.030,3</b>	<b>263.940,1</b>	<b>157.323,6</b>	<b>2.863,1</b>	<b>1.476,1</b>	<b>2.421,6</b>	<b>2.885,6</b>	<b>269.224,8</b>	<b>165.476,0</b>

(\*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$15.023,4 (MM\$50.350,8 en 2003) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.  
(\*\*) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1g.

**b. Otras inversiones:**

	2004 MM\$	2003 MM\$
Activos para leasing	4.303,6	5.566,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	4.207,2	3.638,8
<b>TOTALES</b>	<b>8.510,8</b>	<b>9.205,6</b>

(\*) El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, no existen otros que fueran castigados y que aún no han sido enajenados.

**8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS****a. Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras:**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

	Hasta un año		Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Colocaciones (1):										
Préstamos comerciales y otros	582.738,7	485.460,0	95.860,8	94.402,1	130.311,2	110.586,7	177.044,4	131.267,3	985.955,1	821.716,1
Créditos hipotecarios para vivienda	40	-	278,6	225,8	2.526,7	2.170,2	92.363,2	96.714,6	95.208,1	99.110,6
Préstamos de consumo	10.347,3	2.074,0	5.019,6	3.452,1	3.432,0	1.059,4	869,7	862,7	19.668,6	7.448,2
Otras operaciones de crédito:										
Préstamos a otras instituciones financieras	4.946,5	-	-	-	-	-	-	-	4.946,5	-
Créditos por intermediación de documentos	28.820,3	1.304,5	-	-	-	-	-	-	28.820,3	1.304,5
Inversiones financieras:										
Cartera permanente (2)	2.108,8	395,8	3.112,6	10.852,7	11.774,3	2.632,2	25.922,7	18.203,3	42.918,4	32.084,0
Cartera no permanente (3)	223.884,8	130.506,4	-	-	-	-	-	-	223.884,8	130.506,4

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascendían a MM\$2.740,9 (MM\$2.034,6 en 2003), de los cuales MM\$1.251,4 (MM\$713,6 en 2003) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

# estados financieros consolidados

## b. Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento:

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

	Hasta un año		Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Captaciones y otras obligaciones (*):										
Depósitos y captaciones	871.779,2	636.455,8	38.838,8	39.971,5	576,4	5.872,1	-	-	911.194,4	682.299,4
Otras obligaciones a la a la vista o plazo	70.709,2	46.309,2	-	-	-	-	-	-	70.709,2	46.309,2
Obligaciones por intermediación de documentos	44.721,1	54.332,4	-	-	-	-	-	-	44.721,1	54.332,4
Obligaciones por letras de crédito	539,4	-	310,3	230,0	2.828,3	2.175,5	98.799,6	100.746,6	102.477,6	103.152,1
Obligaciones por emisión de bonos	-	1.194,5	502,0	811,1	1.614,8	2.017,7	42.564,0	42.411,4	44.680,8	46.434,7
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile:										
Otras obligaciones con el Banco Central	231,3	457,8	-	-	-	-	-	-	231,3	457,8
Préstamos de instituciones financieras del país	13.372,7	3.350,0	-	-	-	-	-	-	13.372,7	3.350,0
Obligaciones con el exterior	128.977,0	94.959,3	10.947,8	-	-	-	-	-	139.924,8	94.959,3
Otras obligaciones	2.738,0	798,5	1.546,5	1.890,2	5.783,2	8.705,2	4.860,1	10.550,6	14.927,8	21.944,5

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

## 9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en						
	Moneda extranjera		Moneda Chilena (*)		Total		
	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$	
<b>ACTIVOS</b>							
Fondos disponibles (*)		127.238	26.030	-	-	127.238	26.030
Colocaciones efectivas		260.956	147.406	29.081	19.128	290.037	166.534
Colocaciones contingentes		46.752	23.415	4.408	1.587	51.160	25.002
Inversiones financieras:							
En el exterior		48.287	46.620	-	-	48.287	46.620
Otros activos		371.619	139.570	11.701	17.447	383.320	157.017
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>854.852</b>	<b>383.041</b>	<b>45.190</b>	<b>38.162</b>	<b>900.042</b>	<b>421.203</b>
<b>PASIVOS</b>							
Depósitos y captaciones a la vista		18.512	19.504	-	-	18.512	19.504
Obligaciones contingentes		49.319	24.351	3.698	1.586	53.017	25.937
Depósitos y captaciones a plazo		167.905	109.630	-	-	167.905	109.630
Obligaciones con bancos del exterior		249.895	154.551	-	-	249.895	154.551
Otros pasivos		389.722	92.317	8.077	9.535	397.799	101.852
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>875.353</b>	<b>400.353</b>	<b>11.775</b>	<b>11.120</b>	<b>887.128</b>	<b>411.473</b>

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

## 10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

# estados financieros consolidados

## a. Contratos sobre monedas y tasas de interés:

	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	2004	2003	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$
<b>Tipo de operación a futuro</b>						
<b>Mercado local:</b>						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	177	59	160.069,1	69.599,9	127.405,6	51.345,6
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	314	77	136.597,4	27.803,1	125.602,8	46.950,0
Forward de monedas extranjeras (ventas)	48	7	48.124,0	3.276,8	2.095,4	634,7
<b>Mercados externos:</b>						
Forward de monedas extranjeras (compras)	45	7	77.543,5	6,0	3.701,3	525,8

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

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

	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	2004	2003	2004 UF	2003 UF	2004 UF	2003 UF
Forward en UF/pesos comprados	17	5	1.800.000	1.200.000	1.900.000	200.000
Forward en UF/pesos vendidos	65	-	20.586.400	-	53.320.500	-

## 11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

### a. Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden del Banco:

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2004 MM\$	2003 MM\$
Garantías prendarias e hipotecarias	771.110,4	644.190,3
Valores y letras en garantía	308.689,7	203.839,8
Líneas de créditos obtenidas	253.399,7	210.458,3
Valores en custodia	224.630,9	451.991,9
Créditos aprobados y no desembolsados	79.575,0	55.720,0
Cobranzas del exterior	27.176,7	23.752,1

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

### b. Compromisos directos de la filial Valores Security S.A. Corredores de Bolsa:

Garantías por línea de sobregiro: Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro con los Bancos: Scotiabank, Bice, Citibank, Security y Santander, por lo cual se han firmado pagarés por las sumas de M\$1.400.000, M\$2.500.000, MUS\$3.000, M\$2.100.000 y M\$1.500.000, respectivamente.

# estados financieros consolidados

## 12. OTROS INGRESOS DE OPERACION

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

	2004 MM\$	2003 MM\$
Diferencia de cambio	4.214,3	805,5
Ajuste monetario operacional	-	6,8
Utilidad en bienes recibidos en pago	86,9	2,0
Otros	2.461,3	3.370,8
	6.762,5	4.185,1

## 13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Operaciones en rueda	-	439,6	-	-
Operaciones de fondos mutuos	-	34,4	-	-
Operaciones de cobranzas de documentos	718,3	428,9	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	782,6	514,9	-	-
Tarjetas de crédito	524,8	356,3	-	-
Líneas de crédito	165,2	129,8	-	-
Comisiones créditos	1.392,6	1.051,9	-	-
Comisiones cajeros automáticos	75,6	76,9	226,6	186,0
Cuentas corrientes	952,3	621,3	-	-
Servicios Sucursales	142,9	132,1	-	-
Corresponsales del exterior	-	-	49,4	-
Asesorías financieras	139,2	-	-	-
Otros	469,0	580,4	91,7	120,7
<b>TOTALES</b>	<b>5.362,5</b>	<b>4.366,5</b>	<b>367,7</b>	<b>306,7</b>

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

## 14. INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	2004 MM\$	2003 MM\$
Venta activo fijo	2,5	-
Recuperación de gastos	867,3	648,6
Arriendos recibidos	115,6	70,8
Recuperación bien recibido en pago castigado	26,9	122,9
Asesoría financieras	-	178,0
Otros	411,9	377,4
<b>TOTALES</b>	<b>1.424,2</b>	<b>1.397,7</b>

# estados financieros consolidados

## 15. GASTOS NO OPERACIONALES

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

	2004 MM\$	2003 MM\$
Pérdida por la venta de bienes recibidos en pago	303,1	647,0
Castigo bienes recibidos en pago	156,2	427,2
Pérdida por bienes recuperados en leasing	130,2	564,8
Otros	18,6	9,3
<b>TOTALES</b>	<b>608,1</b>	<b>1.648,3</b>

## 16. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco y filiales han constituido la provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría de MM\$4.156,6 (MM\$3.688,9 en 2003).

## 17. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo con lo descrito en Nota 1j, el Banco aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

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

Concepto	Saldo al	
	1° de enero de 2004 (históricos) MM\$	31 de diciembre de 2004 MM\$
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión global de cartera	1.203,9	2.410,3
Provisiones bienes recuperados	24,6	23,4
Provisión sobre contratos de leasing	103,3	139,1
Activos tributarios de leasing	8.901,8	14.018,5
Ajuste a mercado de inversiones no permanente	119,8	486,7
Bienes recibidos en pago castigados	70,9	169,8
Otros	334,2	575,2
<b>Subtotal</b>	<b>10.758,5</b>	<b>17.823,0</b>
Saldo cuenta complementaria	(3.608,4)	(3.434,5)
<b>Diferencia neta</b>	<b>7.150,1</b>	<b>14.388,5</b>
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Contratos de leasing	(10.648,4)	(16.087,2)
Depreciación activo fijo	(569,0)	(675,9)
Otros	(59,6)	(314,0)
<b>Subtotal</b>	<b>(11.277,0)</b>	<b>(17.077,1)</b>
Saldo cuenta complementaria	5.628,0	5.365,2
<b>Diferencia neta</b>	<b>(5.649,0)</b>	<b>(11.711,9)</b>

# estados financieros consolidados

Concepto	Saldo al	
	1° de enero de 2003 (históricos) MMS	31 de diciembre de 2003 MMS
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión global de cartera	1.041,2	1.234,0
Provisiones bienes recuperados	28,8	25,2
Provisión sobre contratos de leasing	104,4	105,9
Activos tributarios de leasing	6.927,3	9.124,3
Ajuste a mercado de inversiones no permanente	137,2	122,8
Bienes recibidos en pago castigados	316,3	72,7
Otros	152,9	342,6
<b>Subtotal</b>	<b>8.708,1</b>	<b>11.027,5</b>
Saldo cuenta complementaria	(3.807,6)	(3.698,6)
<b>Diferencia neta</b>	<b>4.900,5</b>	<b>7.328,9</b>
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Contratos de leasing	(9.245,9)	(10.914,6)
Depreciación activo fijo	(574,6)	(583,2)
Otros	(49,6)	(61,1)
<b>Subtotal</b>	<b>(9.870,1)</b>	<b>(11.558,9)</b>
Saldo cuenta complementaria	6.111,1	5.768,7
<b>Diferencia neta</b>	<b>(3.759,0)</b>	<b>(5.790,2)</b>

El efecto del gasto tributario durante los años 2004 y 2003, se compone de la siguiente forma

	2004 MMS	2003 MMS
Provisión para impuesto a la renta	(4.156,6)	(3.688,9)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	1.264,9	630,6
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	(88,9)	(233,4)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.980,6)</b>	<b>(3.291,7)</b>

## 18. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJE DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

En 2004 y 2003 el Banco efectuó operaciones de compra y venta de cartera de colocaciones de acuerdo al siguiente detalle:

2004:				2003:			
Compra	Venta	Efecto en resultado	Efecto en Provisiones	Compra	Venta	Efecto en resultado	Efecto en Provisiones
MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
9.940,2	11.189,4	16,1	16,1	11.038,8	7.513,7	45,8	-



**19. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los ejercicios 2004 y 2003 se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	2004	2003
	MM\$	MM\$
Dietas	98,8	62,2
Honorarios por asesorías	428,3	375,2
<b>TOTAL</b>	<b>527,1</b>	<b>437,4</b>

**20. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1º y el 12 de enero de 2005, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

RAMON ELUCHANS O.  
Gerente General

HORACIO SILVA C.  
Subgerente Contador General

# estados financieros resumidos de las filiales

# estados financieros resumidos

## VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

<b>BALANCE GENERAL</b>		
	Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)	
	2004	2003
ACTIVOS	MM\$	MM\$
Circulante	354.484,1	160.671,0
Activo Fijo	125,0	92,4
Otros Activos	355,0	386,2
<b>Total Activos</b>	<b>354.964,1</b>	<b>161.149,6</b>
PASIVOS		
Circulante	340.549,3	152.745,8
Capital y Reservas	9.913,5	5.942,6
Utilidad del Ejercicio	4.501,3	2.461,2
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>354.964,1</b>	<b>161.149,6</b>
ESTADO DE RESULTADO		
Resultado Operacional	5.521,0	2.888,6
Resultado No Operacional	(118,3)	33,6
Excedentes Antes de Impuestos	5.402,7	2.922,2
Impuesto Renta	(901,4)	(460,9)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>4.501,3</b>	<b>2.461,3</b>

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

<b>BALANCE GENERAL</b>		
	Estados Financieros Resumidos al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos)	
	2004	2003
ACTIVOS	MM\$	MM\$
Circulante	6.341,3	4.656,5
Activo Fijo	81,6	90,4
<b>Total Activos</b>	<b>6.422,9</b>	<b>4.746,9</b>
PASIVOS		
Circulante	338,0	302,0
Capital y Reservas	1.231,0	1.231,2
Utilidad Acumulada	3.213,7	2.059,9
Utilidad del Ejercicio	1.640,2	1.153,8
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>6.422,9</b>	<b>4.746,9</b>
ESTADO DE RESULTADO		
Resultado Operacional	1.462,2	1.090,0
Resultado No Operacional	513,5	283,1
Excedentes Antes de Impuestos	1.975,7	1.373,1
Impuesto Renta	(335,5)	(219,3)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>1.640,2</b>	<b>1.153,8</b>

08

BANCO SECURITY

memoria anual 2004

identificación  
de la sociedad

# identificación de la sociedad

## IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

**Razón Social:**

BANCO SECURITY

**Tipo de Sociedad:**

Sociedad Anónima Bancaria

**Objeto Social:**

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

**RUT:**

97.053.000-2

**Domicilio:**

Apoquindo 3150 piso 15, Santiago, Chile

**Teléfono:**

(56-2) 584 4000

**Fax:**

(56-2) 584 4001

**Mail:**

banco@security.cl

**Web:**

www.security.cl

**Documentos Constitutivos:**

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

## DIRECCIONES BANCO SECURITY Y FILIALES

### Casa Matriz

Apoquindo 3100 · Las Condes  
Tel.: (56-2) 584 4100  
Fax: (56-2) 584 4058  
Web: [www.security.cl](http://www.security.cl)  
e-mail: [banco@security.cl](mailto:banco@security.cl)

### Sucursal Agustinas

Agustinas 621 · Santiago  
Tel.: (56-2) 584 4000  
Fax: (56-2) 584 4001

### Sucursal Providencia

Av. 11 de Septiembre 2289 · Providencia  
Tel.: (56-2) 233 1580  
Fax: (56-2) 251 5929

### Sucursal Vitacura

Av. Nueva Costanera 3750 · Vitacura  
Tel.: (56-2) 207 0719  
Fax: (56-2) 207 5890

### Sucursal La Dehesa

Av. La Dehesa 1744 · Lo Barnechea  
Tel.: (56-2) 2168701  
Fax: (56-2) 2168699

### Sucursal Panamericana Norte

Av. Presidente E. Frei M. 3016 · Renca  
Tel.: (56-2) 641 6055  
Fax: (56-2) 641 5640

### Sucursal Santa Elena

Santa Elena 2400 · San Joaquín  
Tel.: (56-2) 555 0081  
Fax: (56-2) 555 7798

### Sucursal Quilicura

Av. Presidente E. Frei M. 9950 · Quilicura  
Tel.: (56-2) 738 6650  
Fax: (56-2) 738 6654

### Sucursal Ciudad Empresarial

Av. Santa Clara 354 · Huechuraba  
Tel.: (56-2) 738 4310  
Fax: (56-2) 738 4308

### Sucursal Antofagasta

Av. San Martín 2511 · Antofagasta  
Tel.: (56-55) 28 2824  
Fax: (56-55) 22 1771

### Sucursal Concepción

Av. Bernardo O'Higgins 428 · Concepción  
Tel.: (56-41) 22 6801  
Fax: (56-41) 22 4237

### Sucursal Temuco

Manuel Bulnes 701 · Temuco  
Tel.: (56-45) 23 6300  
Fax: (56-45) 21 1359

### Sucursal Puerto Montt

Guillermo Gallardo 132 · Puerto Montt  
Tel.: (56-65) 29 4000  
Fax: (56-65) 29 4001

### Módulo Leasing

Apoquindo 3150 piso 4 · Las Condes  
Tel.: (56-2) 584 4000  
Fax: (56-2) 584 4001  
Web: [www.security.cl](http://www.security.cl)  
e-mail: [leasing@security.cl](mailto:leasing@security.cl)

## SOCIEDADES FILIALES

### Valores Security S.A., Corredores de Bolsa

Apoquindo 3150 piso 7 · Las Condes  
Tel.: (56-2) 584 4000  
Fax: (56-2) 584 4015  
Web: [www.security.cl](http://www.security.cl)  
e-mail: [valores@security.cl](mailto:valores@security.cl)

### Administradora General de Fondos Security S.A.

Apoquindo 3150 piso 7 · Las Condes  
Tel.: (56-2) 584 4000  
Fax: (56-2) 584 4015  
Web: [www.security.cl](http://www.security.cl)  
e-mail: [fmutuos@security.cl](mailto:fmutuos@security.cl)

diseño y producción · interfaz diseño

impresión · litografía valente

BANCO *security*