

BANCO security

Una empresa del Grupo Security

Banco Security y Filiales

Estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 e informe de los auditores independientes

BANCO SECURITY Y FILIALES

Estados financieros consolidados por los años
terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Banco Security

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Security y filiales (en adelante “el Banco”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Security y filiales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones, los resultados integrales y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Otros Asuntos - Énfasis

Como se indica en Nota 4 a los estados financieros consolidados, con fecha 22 de diciembre de 2014, la filial Administradora General de Fondos Security S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la materialización de la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de la filial Administradora General de Fondos Security S.A.



Enero 15, 2015
Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol Bagnara
Socio

BANCO SECURITY Y FILIALES

Indice	Páginas
Estados Financieros Consolidados	
Estado de Situación Financiera Consolidado	2
Estado del Resultados Consolidado del Período	3
Estado de Otro Resultado Integral Consolidado del Período	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
1. Antecedentes de la Institución	7
2. Bases de Preparación	7
3. Cambios Contables	23
4. Hechos Relevantes	23
5. Segmentos de Negocios	25
6. Efectivo y Equivalente de Efectivo	27
7. Instrumentos Para Negociación	28
8. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores	29
9. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables	30
10. Adeudados por Bancos	30
11. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	31
12. Instrumentos de Inversión	33
13. Inversiones en Sociedades	34
14. Intangibles	34
15. Activo Fijo	37
16. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	38
17. Otros Activos	43
18. Depósitos y Otras Captaciones	44
19. Obligaciones con Bancos	45
20. Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones	45
21. Provisiones	46
22. Otros Pasivos	47
23. Contingencias y Compromisos	47
24. Patrimonio	49
25. Intereses y Reajustes	52
26. Comisiones	54
27. Resultados de Operaciones Financieras	55
28. Resultado Neto de Cambio	56
29. Provisiones por Riesgo de Crédito	56
30. Remuneraciones y Gastos del Personal	57
31. Gastos de Administración	58
32. Depreciaciones y Amortizaciones	59
33. Deterioros	59
34. Otros Ingresos y Gastos Operacionales	60
35. Operaciones con Partes Relacionadas	61
36. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros	64
37. Administración de Riesgos	67
38. Nuevos Pronunciamientos Año 2014	96
39. Hechos Posteriores	106
40. Aprobación de los Estados Financieros	106

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

Por los ejercicios terminados al

	Notas	31 de diciembre de 2014 MM\$	31 de diciembre de 2013 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	331.600	292.911
Operaciones con liquidación en curso	6	46.663	67.197
Instrumentos para negociación	7	231.289	219.809
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	6.720	-
Contratos de derivados financieros	9	91.035	49.061
Adeudado por bancos	10	7.165	5.499
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	3.649.755	3.289.571
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	394.077	310.130
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	13	1.437	1.437
Intangibles	14	60.234	44.827
Activo Fijo	15	24.246	24.209
Impuestos corrientes	16	2.160	769
Impuestos diferidos	16	21.142	9.230
Otros activos	17	143.184	80.885
TOTAL ACTIVOS		5.010.707	4.395.535
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	512.242	425.450
Operaciones con liquidación en curso	6	18.322	35.563
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	56.238	63.112
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	2.541.909	2.298.991
Contratos de derivados financieros	9	85.259	39.482
Obligaciones con bancos	19	146.429	193.206
Instrumentos de deuda emitidos	20	1.126.708	940.052
Otras obligaciones financieras	20	24.168	27.608
Impuestos corrientes	16	4.305	568
Impuestos diferidos	16	11.269	7.420
Provisiones	21	32.820	18.164
Otros pasivos	22	71.987	37.557
TOTAL PASIVOS		4.631.656	4.087.173
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital		242.046	215.207
Reservas		24.190	22.224
Cuentas de valoración		(307)	(3.054)
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		73.906	50.947
Utilidad del período		55.902	32.798
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(16.771)	(9.839)
		378.966	308.283
Interés no controlador		85	79
TOTAL PATRIMONIO		379.051	308.362
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.010.707	4.395.535

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO

Por los ejercicios terminados al

	Notas	31 de diciembre de 2014 MM\$	31 de diciembre de 2013 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	25	325.219	252.844
Gastos por intereses y reajustes	25	(207.055)	(170.159)
Ingreso neto por intereses y reajustes		118.164	82.685
Ingresos por comisiones	26	44.680	38.600
Gastos por comisiones	26	(6.516)	(4.345)
Ingreso neto por comisiones		38.164	34.255
Utilidad neta de operaciones financieras	27	22.629	13.701
Utilidad (pérdida) de cambio neta	28	12.937	15.824
Otros ingresos operacionales	34	7.355	8.517
Total ingresos operacionales		199.249	154.982
Provisiones por riesgo de crédito	29	(29.324)	(26.399)
INGRESO OPERACIONAL NETO		169.925	128.583
Remuneraciones y gastos del personal	30	(46.319)	(35.338)
Gastos de administración	31	(41.052)	(38.600)
Depreciaciones y amortizaciones	32	(5.883)	(4.510)
Deterioros	33	(5.501)	(1.939)
Otros gastos operacionales	34	(6.628)	(8.967)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(105.383)	(89.354)
RESULTADO OPERACIONAL		64.542	39.229
Resultado por inversiones en sociedades	13	152	162
Resultado antes de impuesto a la renta		64.694	39.391
Impuesto a la renta	16	(8.786)	(6.590)
Resultado de operaciones continuas		55.908	32.801
Resultado de operaciones descontinuadas		-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		55.908	32.801
Atribuible a:			
Propietarios del banco		55.902	32.798
Interés no controlador		6	3
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		\$	\$
Utilidad básica	24	283	179
Utilidad diluída	24	283	179

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO Por los ejercicios terminados al

	31 de diciembre de 2014 MM\$	31 de diciembre de 2013 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	55.908	32.801
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Valoración de instrumentos de inversión disponibles para la venta	3.424	(4.683)
Valoración coberturas contables	-	264
Otros resultados integrales	-	-
Resultados integrales antes de impuesto renta	3.424	(4.419)
Impuesto renta relacionado con otros resultados integrales	(677)	885
Total de otros resultados integrales	2.747	(3.534)
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	58.655	29.267
Atribuible a:		
Propietarios del banco	58.649	29.264
Interés no controlador	6	3
Utilidad integral por acción de los propietarios del banco:	\$	\$
Utilidad básica	297	160
Utilidad diluída	297	160

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 31 DE DICIEMBRE 2014

	Atribuible a Propietarios						Interés no controlador	Total	
	Capital Pagado	Reservas	Cuentas de Valorización	Utilidades retenidas					Total
				Ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Provisión dividendos mínimos			
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Saldos al 31 de diciembre de 2012	185.207	22.224	480	50.947	35.227	(10.568)	283.517	76	283.593
Reclasificación utilidad del período	-	-	-	35.227	(35.227)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(35.227)	-	-	(35.227)	-	(35.227)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	10.568	10.568	-	10.568
Otros movimientos a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	30.000	-	-	-	-	-	30.000	-	30.000
Inversiones disponibles para la venta	-	-	(3.746)	-	-	-	(3.746)	-	(3.746)
Coberturas contables	-	-	212	-	-	-	212	-	212
Utilidad del período	-	-	-	-	32.798	-	32.798	3	32.801
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(9.839)	(9.839)	-	(9.839)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	215.207	22.224	(3.054)	50.947	32.798	(9.839)	308.283	79	308.362
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	32.798	(32.798)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(9.839)	-	-	(9.839)	-	(9.839)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	9.839	9.839	-	9.839
Otros movimientos a patrimonio (1)	-	1.966	-	-	-	-	1.966	-	1.966
Aumento de capital	26.839	-	-	-	-	-	26.839	-	26.839
Inversiones disponibles para la venta	-	-	2.747	-	-	-	2.747	-	2.747
Coberturas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	55.902	-	55.902	6	55.908
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(16.771)	(16.771)	-	(16.771)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	242.046	24.190	(307)	73.906	55.902	(16.771)	378.966	85	379.051

- (1) El movimiento corresponde principalmente al reconocimiento del impuesto diferido del Goodwill tributario ocasionado por la fusión de la Administradora General de Fondos Security S.A. y Cruz del Sur S.A.

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los ejercicios terminados al

	Notas	31 de diciembre de 2014 MM\$	31 de diciembre de 2013 MM\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad consolidada del ejercicio antes de impuesto renta		64,694	39,391
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:			
Provisiones por riesgo de crédito	29	29.324	26.399
Depreciación y amortización	32	5.883	4.510
Deterioros	33	5.501	1.939
Otras provisiones	34	805	1.929
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido		(8.063)	(2.403)
Valorización Inversiones Libro de Negociación		1.074	1.780
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación		3.803	(3.908)
Utilidad por inversión en sociedades	13	(152)	(162)
Pérdida (Utilidad) venta bienes recibidos en pago		(126)	463
Ingresos neto por comisiones	26	(38.164)	(34.255)
Ingresos neto por intereses y reajustes	25	(118.164)	(82.685)
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo		(13.635)	(13.738)
Variación activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución adeudado por bancos		(1.355)	8.481
(Aumento) disminución neto en cuentas por cobrar a clientes		(322.399)	(318.543)
(Aumento) disminución de inversiones		(89.493)	126.487
(Aumento) disminución de activos en leasing		3.183	(5.728)
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados		4.225	2.715
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		86.792	30.151
Aumento (disminución) de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores		(6.873)	(4.089)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		248.485	(13.009)
Variación neta de letras de crédito		(5.352)	(6.691)
Variación neta de bonos corrientes		134.174	198.388
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		(46.008)	(18.372)
Impuesto recuperado		20	418
Intereses y reajustes recibidos		272.084	244.043
Intereses y reajustes pagados		(170.052)	(150.682)
Comisiones recibidas		44.680	38.600
Comisiones pagadas		(6.516)	(4.345)
Total flujos netos originados por actividades de la operación		78.375	67.084
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Compra de activos fijos	15	(1.849)	(1.293)
Adquisición de intangibles	14	(16.438)	(12.106)
Total flujos netos originados por actividades de inversión		(18.287)	(13.399)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país		1.006	13
Aumento (disminución) aumento de obligaciones con bancos del exterior		(47.716)	(38.729)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(3.946)	(4.504)
Variación neta de bonos subordinados		15.691	22.293
Aumento de capital		26.839	30.000
Dividendos pagados	24	(9.839)	(35.227)
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento		(17.965)	(26.154)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		42.123	27.531
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6	324.544	297.016
EFFECTO INTERES NO CONTROLADOR		(6)	(3)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6	366.661	324.544

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

BANCO SECURITY Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En millones de pesos)

1. ANTECEDENTES DE LA INSTITUCION

El Banco Security (en adelante el Banco) es una sociedad anónima, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en adelante (SBIF), cuya casa matriz está ubicada en Apoquindo 3.100 comuna de Las Condes, Santiago.

El Banco está principalmente dirigido a satisfacer las necesidades financieras de medianas y grandes empresas y de personas de altos ingresos, adicionalmente ofrece servicios bancarios internacionales y servicios de tesorería. Finalmente a través de sus filiales Valores S.A. Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security S.A. ofrece a sus clientes corretaje de valores y administración de fondos, asesorías previsional y Ahorro Previsional Voluntario.

2. BASES DE PREPARACION

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las normas dispuestas por la SBIF según lo estipulado en el Compendio de Normas Contables e instrucciones específicas impartidas por dicho organismo, y en todo aquello no tratado en el compendio indicado, se aplicaron las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile coincidentes con las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés). En el caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables) primarán estos últimos.

a) Criterios de Valoración de activos y pasivos.

Los criterios de valorización de los activos y pasivos registrados en los estados financieros adjuntos son los siguientes:

- **Valoración a costo amortizado.**

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

En el caso de los activos financieros el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro experimentado.

- **Medición a valor razonable.**

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

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

- **Valoración al costo de adquisición.**

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

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

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

b) Moneda funcional.

De acuerdo a la aplicación de NIC 21, las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Banco y sus Filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional. La moneda funcional del Banco y sus Filiales es el peso, el cual se presenta redondeado en millones, en consecuencia todos los saldos y transacciones diferentes al peso se consideran moneda extranjera.

c) Uso de estimaciones y juicios realizados.

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

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

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

- Valoración de Instrumentos Financieros y derivados
- La pérdida por deterioro de créditos y cuentas por cobrar a clientes y otros activos
- La vida útil de los activos materiales e intangibles
- Contingencias y compromisos

d) Criterios de consolidación.

- **Filiales.**

Las filiales son empresas controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Los estados financieros de las filiales se incorporan en el consolidado desde la fecha que comienza el control.

Los estados financieros del Banco han sido consolidados con los de sus filiales. En el proceso de consolidación han sido eliminados todos aquellos saldos significativos entre el Banco y sus filiales y entre estas últimas, como también, los ingresos y gastos que provengan de las operaciones con las filiales.

- **Inversiones en asociadas.**

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

- **Inversiones en sociedades.**

Las inversiones en sociedades son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa y se presentan al valor de adquisición. Los ingresos se reconocen sobre base percibida.

La participación de terceros en el patrimonio del Banco se presenta en un ítem separado del Estado de Situación como “interés no controlador” y en los resultados del ejercicio se muestra a continuación del resultado atribuible a los tenedores patrimoniales del Banco.

Interés no controlador representa el patrimonio de una filial no atribuible, directamente o indirectamente a la controladora.

A continuación se presentan los porcentajes de participación en las filiales consolidadas.

	Participación 2014 %	Participación 2013 %
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	99,76	99,76
Administradora General de Fondos Security S.A. (*)	99,99	99,99

(*) Como se indica en Nota 4 a los estados financieros consolidados, con fecha 22 de diciembre de 2014, la filial Administradora General de Fondos Security S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la materialización de la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de la Administradora General de Fondos Security S.A. Además, producto de esta fusión se generó un menor valor financiero, el cual se presenta en la Nota 14.b)

e) Segmentos de operación.

Los segmentos de operación del Banco son componentes que desarrollan actividades de negocios de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad del Banco para la toma de decisiones para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y se dispone de información financiera diferenciada.

En nota N° 5 a los estados financieros consolidados se presentan los principales segmentos del Banco: Banca Empresas, Banca Personas, Tesorería, Filiales y Otros.

f) Ingresos y gastos por intereses y reajustes.

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

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

Créditos sujetos a suspensión:	Se suspende:
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C5 y C6	Por el sólo hecho de estar en cartera deteriorada
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada
Evaluación grupal: Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago

g) Ingresos y gastos por comisiones.

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

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

h) Conversión de moneda extranjera a moneda funcional.

La moneda funcional es el peso chileno. Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Banco fueron convertidas a pesos a la tasa de cambio de la transacción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las partidas monetarias en moneda extranjera se convirtieron utilizando el tipo de cambio de cierre de \$607,33 y \$525,30 por US \$ 1 respectivamente, el que no difiere significativamente del tipo de cambio aplicado por las filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, que corresponde a \$606,75 al 31 de diciembre de 2014 y \$524,61 al 31 de diciembre de 2013.

El resultado de cambio neto de MM\$12.937 y MM\$15.824, correspondientes al 2014 y 2013 respectivamente, que se muestra en el estado de resultado consolidado, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y sus filiales.

i) Conversión.

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre de 2014 y 2013 de \$ 24.627,10 y \$ 23.309,56 respectivamente.

j) Inversiones financieras.

Las inversiones financieras son clasificadas y valorizadas de acuerdo al siguiente detalle:

j.1) Instrumentos para negociación: Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

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

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

j.2) Instrumentos de inversión: Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones mantenidas hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta. La categoría de Inversiones mantenidas hasta al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Banco no posee inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

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

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

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituídas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no mantiene en su cartera instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

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

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

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

k) Contratos de derivados financieros.

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

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

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

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

Si el Instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

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

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

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

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, los resultados provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo "Contratos de Derivados Financieros", en activo o pasivo según sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

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

l) Contratos de retrocompra y préstamos de valores.

El Banco efectúa operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones del Banco que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "Instrumentos para negociación", presentando la obligación en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamo de valores" del pasivo. Cuando se compran instrumentos financieros con una obligación de retroventa son incluidos en "Contratos de retrocompra y préstamos de valores " en el activo.

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

m) Bajas de activos y pasivos financieros.

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

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

n) Deterioro.

n.1) Activos financieros: El Banco evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva que un activo financiero o grupo de ellos esté deteriorado. Un activo financiero está deteriorado y se producirá una pérdida si existe evidencia objetiva del deterioro.

Los activos financieros llevados al costo amortizado evidencian deterioro cuando el monto entre el valor libro y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo, indican que los flujos son inferiores al valor libro.

El deterioro de los activos financieros disponibles para la venta se determina en referencia a su valor razonable.

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. El reverso de una pérdida por deterioro sólo ocurre si esta puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después que este fue reconocido.

n.2) Activos no financieros: El valor libro de los activos no financieros del Banco son revisados en cada período de presentación de estados financieros para determinar si existen evidencias objetivas de deterioro. Si existen tales indicios se estima el monto a recuperar del activo. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo.

o) Bienes recibidos en pago.

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Otros Activos", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos castigos normativos exigidos, y se presentan netos de provisión.

Los castigos normativos son requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

p) Contratos de leasing.

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

q) Activo fijo.

El activo fijo se presenta valorizado al costo y neto de depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

En el caso de ciertos bienes raíces el Banco adoptó como costo el valor razonable, por primera aplicación, basado en tasaciones independientes.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

Tipo de bien	Años de vida útil
Edificios	60 años
Planta y equipos	5 años
Útiles y accesorios	2 años

r) Activos Intangibles.

r.1) Software: Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y pueda medir con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los programas informáticos desarrollados internamente incluyen todos los atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles.

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

Los gastos posteriores en activos de programas sólo son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relacionan, todos los otros gastos son reconocidos en resultados a medida en que se incurren.

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

r.2) Goodwill: El Goodwill generado en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación de Banco Security en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

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

s) Provisiones por activos riesgosos.

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de las colocaciones, han sido constituidas de acuerdo con las normas e instrucciones específicas de la SBIF, las colocaciones efectivas se presentan netas de tales provisiones, en tanto que las provisiones correspondientes a créditos contingentes se presentan en el pasivo (Nota 21).

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

t) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, provisiones, castigos.

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

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

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

t.1) Provisiones sobre colocaciones por evaluación individual.

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

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

- **Cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar**

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidades de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%)
Cartera Normal	A1	0,04	90,00	0,03600
	A2	0,10	82,50	0,08250
	A3	0,25	87,50	0,21875
	A4	2,00	87,50	1,75000
	A5	4,75	90,00	4,27500
	A6	10,00	90,00	9,00000
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,50	13,87500
	B2	22,00	92,50	20,35000
	B3	33,00	97,50	32,17500
	B4	45,00	97,50	43,87500

Sin perjuicio de lo anterior, el banco debe mantener un porcentaje de provisión mínima de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la Cartera Normal.

- **Cartera en Incumplimiento**

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Más de 0 hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

t.2) Provisiones sobre colocaciones por evaluación grupal.

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

t.3) Provisiones adicionales sobre colocaciones.

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

El Banco no mantiene provisiones adicionales al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

t.4) Castigo de colocaciones.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las recuperaciones de colocaciones castigadas ascendieron a MM\$ 3.405 y MM\$ 3.215, respectivamente, y que se presentan dentro de las líneas de las provisiones constituidas en el año, en el rubro Provisiones por Riesgo de Crédito en el Estados Consolidados de Resultados.

u) Efectivo y efectivo equivalente.

El efectivo y efectivo equivalente lo constituyen los saldos de los rubros de efectivo, depósitos en Bancos, operaciones con liquidación en curso netas y contratos de retrocompra, de acuerdo a lo estipulado en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

El Banco elabora su flujo de efectivo por el método indirecto en el cual partiendo del resultado incorpora las transacciones no monetarias, como los ingresos y gastos que originaron flujos de efectivos, todo ello agrupado en los siguientes conceptos:

Flujos de efectivo, corresponden a entradas y salidas de inversiones de corto plazo de gran liquidez y con riesgo poco significativos, agrupados bajo los rubros de efectivo y efectivo equivalente.

- **Actividades operacionales**, son aquellas transacciones que constituyen las operaciones normales del Banco y que corresponden a la principal fuente de sus ingresos.

- **Actividades de inversión**, estos flujos de efectivo representan los desembolsos que se han efectuado y que producirán ingresos y flujos de efectivo en el largo plazo.

- **Actividades de financiamiento**, estos flujos representan las actividades y necesidades de efectivo para cubrir los compromisos con quienes aportan capital o financiamiento a la entidad.

v) Depósitos a plazo, instrumentos de deudas emitidos.

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

w) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta se determina de acuerdo a la Ley de la Renta por los cuales se constituye una provisión contra resultados. A su vez, los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su importe tributario, reconociéndose el efecto contra resultado excepto cuando las diferencias provienen del patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2014, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario (“Reforma Tributaria”), entre ellos un alza progresiva de tasas correspondientes al Impuesto de 1ra Categoría a la Renta, tasas que varían si es que la Sociedad opta por un Sistema Parcialmente Integrado o por un Sistema de Renta Atribuida.

x) Beneficios del personal.

x.1) Vacaciones del personal.

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

x.2) Beneficios a corto plazo.

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

x.3) Indemnización por años de servicios.

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

y) Dividendos mínimos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas coincidente con la política de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas.

z) Ganancia por acción.

El Banco presenta la utilidad básica de sus acciones ordinarias, las cuales se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

La utilidad diluída corresponde al resultado neto atribuido al Banco dividido por el número medio ponderado de las acciones en circulación ajustado por opciones sobre acciones, warrants o deuda convertible. Ya que el Banco no presenta este tipo de opciones, el valor de la utilidad básica por acción es igual a la utilidad diluída por acción.

ab) Arrendamientos.

Los contratos de arrendamientos que el Banco mantiene, corresponden a contratos que el Banco califica como operacional y el gasto se reconoce en la fecha de pago.

Cuando el Banco asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifica como arrendamiento financiero.

ac) Provisiones y pasivos contingentes.

Una provisión sólo se registra si es el resultado de un evento pasado, el Banco posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada, o es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación, y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2014 no se efectuaron cambios contables que afecten su comparación con el mismo período del año anterior.

4. HECHOS RELEVANTES

Banco Security

Con fecha 5 de marzo de 2014 se informa a la SBIF que la Hong Kong Monetary Authority autorizó a Banco Security para establecer una oficina de representación en dicha ciudad.

En Junta de Directorio celebrada el 11 de abril de 2013 presentó su renuncia al cargo de Gerente General el señor Ramón Eluchans Olivares, la cual fue aceptada por el directorio, nombrándose en su reemplazo al señor Bonifacio Bilbao Hormaeche.

Con fecha 16 de mayo de 2013, en Junta de Directorio presentó su renuncia al cargo de Director el Señor Mario Weiffenbach Oyarzún, siendo reemplazado por Señor Ramón Eluchans a partir del 13 de junio de 2013.

Administradora General de Fondos Security S.A.

Con fecha de 22 de diciembre de 2014, Administradora General de Fondos Security S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que habiéndose obtenido el día 18 de diciembre de 2014 la autorización pertinente, el día 19 de diciembre se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Administradora General de Fondos Security S.A. Como consecuencia de lo anterior y según se informó a la SVS y al mercado, se produce la disolución de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. en los términos contemplados en el artículo 103 de la Ley 18.046, pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a ser la continuadora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

Con fecha 7 de noviembre de 2014 la Administradora General de Fondos Security S.A., formuló la oferta por la compra y adquisición del 100% de las acciones de Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A.

Por acuerdo del directorio se citó a Junta General Extraordinaria de Accionistas para el 01 de agosto de 2014 a las 9:30 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias: Aprobar la modificación del objeto social de la Administradora General de Fondos Security S.A. con la finalidad de adecuar sus estatutos a la Ley Única de Fondos.

Por acuerdo del directorio se citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 15 de abril de 2014 a las 9:30 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias: Memoria y balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, distribución de las utilidades del ejercicio, elección del directorio, fijación de la remuneración al directorio, designación de los Auditores Externos Independientes, designación del período en que se efectuarán las publicaciones y otras materias de la competencia de la Junta Ordinaria.

Por acuerdo del directorio se citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 8 de abril de 2013 a las 9:30 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias: Memoria y balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, distribución de las utilidades del ejercicio, elección del directorio, fijación de la remuneración al directorio, designación de los Auditores Externos Independientes, designación del período en que se efectuarán las publicaciones y otras materias de la competencia de la Junta Ordinaria.

Se informa que en Junta ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de Abril de 2013, los acuerdos de ésta fueron: Aprobación de la Memoria y balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, acordó destinar la totalidad de los resultados del ejercicio 2012 a reservas de utilidades acumuladas, designar como auditores externos a Deloitte para el año 2013 y la reelección de la totalidad de los directores.

Valores Security S.A. Corredores de Bolsa

Por acuerdo del directorio se citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 15 de abril de 2014 a las 9:00 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias: Memoria y balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, distribución de las utilidades del ejercicio, elección del directorio, fijación de la remuneración al directorio, designación de los Auditores Externos Independientes, designación del período en que se efectuarán las publicaciones y otras materias de la competencia de la Junta Ordinaria.

Por acuerdo del directorio se citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 8 de abril de 2013 a las 9:00 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias: Memoria y balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, distribución de las utilidades del ejercicio, elección del directorio, fijación de la remuneración al directorio, designación de los Auditores Externos Independientes, designación del período en que se efectuarán las publicaciones y otras materias de la competencia de la Junta Ordinaria.

Se informa que en Junta ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de Abril de 2013, los acuerdos de ésta fueron: Aprobación de la Memoria y balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, acordó destinar la totalidad de los resultados del ejercicio 2012 a reservas de utilidades acumuladas, designar como auditores externos a Deloitte para el año 2013 y la reelección de la totalidad de los directores.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

La alta administración del Banco gestiona sus decisiones a través de los siguientes segmentos o áreas de negocios, cuyas definiciones se especifican a continuación:

Banca Empresas: cartera de clientes pertenecientes al segmento objetivo de empresas medianas y grandes, con ventas superiores a \$1.500 millones, los principales productos y servicios ofrecidos de este segmento son créditos comerciales en moneda local, moneda extranjera, operaciones de leasing y comercio exterior, además de cuentas corrientes e inversiones.

Banca Personas: cartera de clientes pertenecientes al segmento objetivo de personas de altos ingresos (estrato socio-económico ABC1). Los principales productos y servicios ofrecidos para este segmento son cuentas corrientes, líneas de crédito, créditos de consumo e hipotecarios, además de inversiones, entre otros.

Tesorería: corresponde al negocio de distribución de divisas y productos financieros a clientes, intermediación de instrumentos financieros, administración de posiciones propias, y gestión del balance, los calces y la liquidez del Banco. Los principales productos y servicios que se ofrecen a clientes son compras y ventas de divisas, seguros de cambios e inflación y otros productos derivados.

Filiales: corresponde al negocio de administración de fondos, intermediación de acciones y administración de posiciones propias, desarrollado a través de las empresas filiales del Banco, que son Administradora General de Fondos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredora de Bolsa.

Otros: Corresponde a ingresos y costos no recurrentes y otros que no es posible asignar a alguno de los segmentos antes descritos.

A continuación se detalla en forma resumida la asignación de los activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo a los distintos segmentos.

La mayor parte de los ingresos de las actividades ordinarias de los segmentos del Banco procede de intereses. La toma de decisiones de las operaciones, el rendimiento del segmento y las decisiones acerca de los recursos que deban asignársele es por los ingresos netos de intereses, por lo cual los ingresos de los segmentos se presentan considerando los márgenes de ellos.

a) Activos y pasivos por segmento de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos														
Colocaciones brutas	2.541.107	2.282.748	1.174.574	1.058.268	296	468	2	1	3.715.979	3.341.485	-	-	3.715.979	3.341.485
Provisiones colocaciones	(42.311)	(45.603)	(16.748)	(484)	-	(328)	-	-	(59.059)	(46.415)	-	-	(59.059)	(46.415)
Colocaciones netas	2.498.796	2.237.145	1.157.826	1.057.784	296	140	2	1	3.656.920	3.295.070	-	-	3.656.920	3.295.070
Operaciones financieras	-	-	-	-	557.448	452.394	-	-	557.448	452.394	74.638	77.545	632.086	529.939
Otros Activos	-	-	-	-	85.654	44.563	505.488	476.104	591.142	520.667	130.559	49.859	721.701	570.526
Total activos	2.498.796	2.237.145	1.157.826	1.057.784	643.398	497.097	505.490	476.105	4.805.510	4.268.131	205.197	127.404	5.010.707	4.395.535
Pasivos														
Pasivos	2.301.300	2.075.551	1.089.003	1.001.760	597.817	464.946	505.404	476.025	4.493.524	4.018.282	138.132	68.891	4.631.656	4.087.173
Patrimonio	197.496	161.594	68.823	56.024	45.581	32.151	1	1	311.901	249.770	67.065	58.513	378.966	308.283
Interes no controlador	-	-	-	-	-	-	85	79	85	79	-	-	85	79
Total pasivos	2.498.796	2.237.145	1.157.826	1.057.784	643.398	497.097	505.490	476.105	4.805.510	4.268.131	205.197	127.404	5.010.707	4.395.535

b) Resultados por segmentos de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos Operacionales Netos														
Margen financiero (1)	58.496	54.388	44.399	37.769	20.000	(3.870)	(1.780)	(2.311)	121.115	85.975	(2.736)	(3.290)	118.379	82.685
Comisiones netas	14.912	13.877	14.145	12.728	(514)	(414)	(821)	(1.175)	27.722	25.016	10.442	9.239	38.164	34.255
Cambios y otros ingresos netos (2)	8.886	8.810	1.071	246	21.954	18.543	(11.479)	(6.245)	20.432	21.354	9.386	8.457	29.818	29.811
Pérdidas por Riesgo y BRP (3)	(17.982)	(18.636)	(11.343)	(10.659)	(11)	(693)	475	899	(28.861)	(29.089)	296	15	(28.565)	(29.074)
Total ingresos operacionales netos	64.312	58.439	48.272	40.083	41.429	13.565	(13.605)	(8.832)	140.408	103.256	17.388	14.421	157.796	117.677
Gastos de Apoyo (4)	(31.189)	(27.466)	(41.623)	(37.892)	(10.351)	(8.772)	38	3.858	(83.125)	(70.273)	(10.129)	(8.175)	(93.254)	(78.448)
Resultado operacional	33.123	30.973	6.649	2.191	31.078	4.794	(13.567)	(4.974)	57.283	32.983	7.259	6.246	64.542	39.229
Resultado inversiones sociedades	-	-	-	-	-	-	18	14	18	14	134	148	152	162
Resultado antes impuesto renta	33.123	30.973	6.649	2.191	31.078	4.794	(13.549)	(4.960)	57.301	32.997	7.393	6.394	64.694	39.391
Impuestos	(5.825)	(5.199)	(1.169)	(368)	(5.465)	(805)	4.483	833	(7.976)	(5.539)	(810)	(1.051)	(8.786)	(6.590)
Resultado consolidado del ejercicio	27.298	25.773	5.480	1.823	25.613	3.989	(9.066)	(4.127)	49.325	27.458	6.583	5.343	55.908	32.801
Interes minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	3	6	3
resultado atribuible propietarios banco	27.298	25.773	5.480	1.823	25.613	3.989	(9.066)	(4.127)	49.325	27.458	6.577	5.340	55.902	32.798

- (1) Corresponde al ingreso neto por intereses y reajustes.
- (2) Incluye utilidad neta de operaciones financieras y de cambios, otros ingresos y gastos, y otras provisiones por contingencias.
- (3) Incluye provisiones por riesgo de crédito, ingresos netos por bienes recibidos en pago, deterioros de instrumentos de inversión e intangibles y provisiones netas por riesgo país, especiales y adicionales.
- (4) Corresponde a remuneraciones y gastos del personal, gastos de administración, depreciaciones y amortizaciones.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluídos bajo el rubro efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Efectivo y depósitos en Bancos		
Efectivo	8.941	10.113
Depósitos en el Banco Central de Chile	261.850	227.646
Depósitos en bancos nacionales	7.846	2.733
Depósitos en el exterior	52.963	52.419
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	<u>331.600</u>	<u>292.911</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	28.341	31.634
Contratos de retrocompra	<u>6.720</u>	<u>-</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>366.661</u>	<u>324.544</u>

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 12 ó 24 hrs. hábiles, lo que se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	27.780	32.301
Fondos por recibir	18.883	34.896
Subtotal - activos	<u>46.663</u>	<u>67.197</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(18.322)</u>	<u>(35.563)</u>
Subtotal - pasivos	<u>(18.322)</u>	<u>(35.563)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>28.341</u>	<u>31.634</u>

7. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco y sus filiales mantienen los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de instrumentos de negociación:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central										
Instrumentos del Banco Central de Chile	1.397	755	45.596	3.932	6.928	90.360	1.934	862	55.855	95.909
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	95.350	22.074	837	2.459	-	130	96.187	24.663
Otros instrumentos fiscales	-	143	-	-	-	-	-	-	-	143
Subtotal	1.397	898	140.946	26.006	7.765	92.819	1.934	992	152.042	120.715
Otros Instrumentos Financieros										
Pagarés de depósitos en bancos del país	31.671	45.181	16.865	19.963	-	-	-	0	48.536	65.144
Letras hipotecarias en bancos del país	10	1	89	69	163	436	592	1.065	854	1.571
Bonos de bancos del país	2.023	2.585	8.814	20.182	5.731	3.280	3.135	15	19.703	26.062
Otros instrumentos emitidos en el país	598	948	-	-	-	-	1.100	2.059	1.698	3.007
Fondos mutuos	8.456	2.953	-	-	-	15	-	342	8.456	3.310
Subtotal	42.758	51.668	25.768	40.214	5.894	3.731	4.827	3.481	79.247	99.094
Total instrumentos para negociación	44.155	52.566	166.714	66.220	13.659	96.550	6.761	4.473	231.289	219.809

El Banco mantiene letras de propia emisión al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por MM\$2.249 y MM\$2.383 respectivamente, las cuales se muestran rebajando las letras emitidas por el Banco en el pasivo.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco efectuó la reclasificación de los instrumentos financieros “BLAPO-F” y “BLAPO-G”, clasificados originalmente como “Instrumentos de inversión disponible para la venta” a “Instrumentos para negociación”, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en carta a la Gerencia N°15.537 de fecha 27 de diciembre de 2013. Dicha reclasificación implicó un aumento en la cartera de instrumentos para negociación por un monto de MM\$ 2.284 y una disminución en el estado de resultado consolidado por un monto de MM\$2.081 neto de impuesto diferido, producto de la reclasificación del ajuste reconocido inicialmente en el estado de cambio en el patrimonio consolidado reconocido en el ítem cuentas de valorización para instrumentos disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2014, aún se mantienen los instrumentos “BLAPO-F” y “BLAPO-G en la cartera de Instrumentos para negociación por un monto de MM\$ 4.305 y una disminución en el estado de resultado consolidado por un monto de MM\$671.

8. OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) **Derechos por compromiso de venta**

El Banco compra instrumentos financieros comprometiéndose a venderlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los derechos por pactos de retroventa, clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto, son los siguientes:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$
Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	6.720	-	-	-	-	-	6.720	-
Total	6.720	-	-	-	-	-	6.720	-

b) **Obligaciones por compromiso de compra**

El Banco vende instrumentos financieros acordando comprarlos en una fecha futura más intereses prefijados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las obligaciones por pactos de retrocompra, clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto son los siguientes:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$
Bancos del país:								
Banco Central	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros bancos	3.719	-	-	-	-	-	3.719	-
Otras entidades	52.297	63.112	222	-	-	-	52.519	63.112
Total	56.016	63.112	222	-	-	-	56.238	63.112

Los instrumentos que garantizan la obligación de estos pactos de retrocompra, se encuentran incluidos en la cartera de Instrumentos para Negociación de Nota 7.

9. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

- a) 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:

Cobertura de Flujo (F) o valor razonable (VR)	Monto nominal del contrato con vencimiento final en						Valor razonable			
	Menos de 3 meses		Entre 3 meses y un año		Más de un año		Activos		Pasivos	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Derivados mantenidos para Negociación										
Forward de monedas (VR)	1.753	696.123	(157.759)	604.258	(186.928)	70.734	31.898	26.136	(32.783)	(23.035)
Swap de tasa de interés (VR)	255.226	142.288	1.008.318	730.066	2.488.314	1.315.809	33.676	11.753	(33.538)	(10.795)
Swap de monedas (VR)	9.717	-	19.366	16.666	284.697	247.879	25.461	11.172	(18.702)	(5.643)
Opciones put de tasas (VR)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(9)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación	<u>266.696</u>	<u>838.411</u>	<u>869.925</u>	<u>1.350.990</u>	<u>2.586.083</u>	<u>1.634.422</u>	<u>91.035</u>	<u>49.061</u>	<u>(85.044)</u>	<u>(39.482)</u>
Derivados mantenidos para Cobertura Contable										
Swap de tasa de interés (F)	-	-	-	-	18.471	-	-	-	(215)	-
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(215)</u>	<u>-</u>
Total activos/(pasivos) por derivados financieros	<u>266.696</u>	<u>838.411</u>	<u>869.925</u>	<u>1.350.990</u>	<u>2.604.554</u>	<u>1.634.422</u>	<u>91.035</u>	<u>49.061</u>	<u>(85.259)</u>	<u>(39.482)</u>

b) Contabilidad de Coberturas:

Al 31 de diciembre de 2014 se encuentra vigente una cobertura contable cuyo Valor Razonable se presenta como pérdida por MM\$215, en el rubro Ingreso por Intereses y Reajustes, en el que se incluye además una utilidad por MM\$51 como resultado por ajuste del activo cubierto.

Al 31 de diciembre de 2013 no se mantienen saldos asociados a coberturas contables.

10. ADEUDADO POR BANCOS

- a) La evaluación de riesgo de crédito de las operaciones adeudadas por bancos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se realiza sobre base individual. El detalle de este rubro es el siguiente:

	Activos antes de provisiones						Provisiones constituidas						ACTIVO NETO	
	Cartera normal y subestándar		Cartera en incumplimiento		TOTAL		Cartera normal y subestándar		Cartera en incumplimiento		TOTAL			
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bancos del exterior	7.180	5.328	-	499	7.180	5.827	15	-	-	328	15	328	7.165	5.499
Total Adeudado por Bancos	<u>7.180</u>	<u>5.328</u>	<u>-</u>	<u>499</u>	<u>7.180</u>	<u>5.827</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>328</u>	<u>15</u>	<u>328</u>	<u>7.165</u>	<u>5.499</u>

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

<u>Movimiento:</u>	<u>MM\$</u>
Saldo al 1° enero 2013	(30)
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas	(408)
Provisiones liberadas	110
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(328)
Saldo al 1° enero 2014	(328)
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas (Nota 29)	(188)
Provisiones liberadas (Nota 29)	501
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(15)

11. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Activos antes de provisiones						Provisiones constituidas						ACTIVO NETO	
	Cartera normal y subestándar		Cartera en incumplimiento		TOTAL		Provisiones individuales		Provisiones grupales		TOTAL			
	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales:														
Préstamos comerciales	2.171.033	1.943.158	79.340	57.482	2.250.373	2.000.640	29.825	26.168	2.642	2.312	32.467	28.480	2.217.906	1.972.160
Créditos de comercio exterior	232.448	238.466	10.793	9.147	243.241	247.613	10.820	7.246	19	11	10.839	7.257	232.402	240.356
Deudores en cuentas corrientes	61.218	39.838	3.803	3.183	65.021	43.021	2.854	2.433	162	176	3.016	2.609	62.005	40.412
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	272.573	251.870	13.994	7.959	286.567	259.829	2.011	1.087	40	27	2.051	1.114	284.516	258.715
Otros créditos y cuentas por cobrar	5.033	4.082	1.321	1.326	6.354	5.408	1.005	1.155	8	10	1.013	1.165	5.341	4.243
Subtotal	2.742.305	2.477.414	109.251	79.097	2.851.556	2.556.511	46.515	38.089	2.871	2.536	49.386	40.625	2.802.170	2.515.886
Colocaciones para vivienda:														
Préstamos con letras de crédito	7.673	9.256	170	322	7.843	9.578	-	-	18	39	18	39	7.825	9.539
Mutuos hipotecarios endosables	46.805	38.665	248	384	47.053	39.049	-	-	33	43	33	43	47.020	39.006
Otros créditos con mutuos para vivienda	471.455	480.374	5.703	4.535	477.158	484.909	-	-	667	442	667	442	476.491	484.467
Operaciones de leasing	11	-	-	-	11	-	-	-	5	-	5	-	6	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	525.944	528.295	6.121	5.241	532.065	533.536	-	-	723	524	723	524	531.342	533.012
Colocaciones de consumo:														
Créditos de consumo en cuotas	198.155	150.640	9.252	6.554	207.407	157.194	-	-	5.111	3.497	5.111	3.497	202.296	153.697
Deudores en cuentas corrientes	51.305	40.099	2.365	910	53.670	41.009	-	-	2.359	678	2.359	678	51.311	40.331
Deudores por tarjetas de crédito	63.174	46.897	865	511	64.039	47.408	-	-	1.465	763	1.465	763	62.574	46.645
Operaciones de leasing de consumo	11	-	-	-	11	-	-	-	0	-	-	-	11	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	312.645	237.636	12.482	7.975	325.127	245.611	-	-	8.935	4.938	8.935	4.938	316.192	240.673
TOTAL	3.580.894	3.243.345	127.854	92.314	3.708.748	3.335.658	46.515	38.089	12.529	7.998	59.044	46.087	3.649.704	3.289.571
Coberturas Contables:														
Préstamos comerciales													51	-
Subtotal													51	-
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES													3.649.755	3.289.571

b) Movimiento de las provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2014 y 2013, se presenta a continuación:

	Provisiones individuales	Provisiones grupales	TOTAL
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1° enero de 2013	34.543	7.272	41.815
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(8.637)	-	(8.637)
Colocaciones para vivienda:	-	-	-
Colocaciones de consumo:	-	(8.961)	(8.961)
Total de Castigos	(8.637)	(8.961)	(17.598)
Provisiones constituidas	45.743	25.716	71.459
Provisiones liberadas	(27.263)	(16.029)	(43.292)
Provisiones liberadas	(6.297)	-	(6.297)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	38.089	7.998	46.087
Saldo al 1° enero de 2014	38.089	7.998	46.087
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(12.334)	-	(12.334)
Colocaciones para vivienda:	-	(167)	(167)
Colocaciones de consumo:	-	(8.539)	(8.539)
Total de Castigos	(12.334)	(8.706)	(21.040)
Provisiones constituidas (Nota 29)	54.806	30.162	84.968
Provisiones liberadas (Nota 29)	(34.046)	(16.925)	(50.971)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	46.515	12.529	59.044

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo-país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo Provisiones (Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes no presentan deterioro.

c) Colocaciones brutas agrupadas por tipo de actividad económica de los deudores

La siguiente relación muestra las principales concentraciones de créditos a clientes por actividad económica, expresados en monto y como un porcentaje del total antes de provisiones:

	Créditos en el país		Créditos en el exterior		TOTAL		2014 %	2013 %
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre			
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$		
Colocaciones comerciales								
Manufacturas	169.942	186.297	4.181	4.055	174.123	190.352	4,69	5,71
Minería	48.964	38.608	-	-	48.964	38.608	1,32	1,16
Electricidad, gas y agua	108.279	78.936	-	-	108.279	78.936	2,92	2,37
Agricultura y ganadería	122.360	88.498	-	-	122.360	88.498	3,30	2,65
Forestal	13.229	6.615	-	-	13.229	6.615	0,36	0,20
Pesca	64.737	64.921	-	-	64.737	64.921	1,75	1,95
Transporte	135.104	173.891	-	-	135.104	173.891	3,64	5,21
Telecomunicaciones	29.431	50.325	-	-	29.431	50.325	0,79	1,51
Construcción	265.284	374.283	-	-	265.284	374.283	7,15	11,22
Comercio	806.881	451.747	749	6.809	807.630	458.556	21,78	13,75
Servicios financieros y seguros	600.124	447.403	3.038	-	603.162	447.403	16,26	13,41
Inmobiliarias	4.700	101.223	-	-	4.700	101.223	0,13	3,03
Servicios a empresas	100.301	68.851	-	-	100.301	68.851	2,70	2,06
Servicios comunales	275.161	299.568	-	-	275.161	299.568	7,42	8,98
Otros	99.091	114.481	-	-	99.091	114.481	2,67	3,43
Subtotal	2.843.588	2.545.647	7.968	10.864	2.851.556	2.556.511		
Colocaciones para vivienda	532.065	533.536	-	-	532.065	533.536	14,35	15,99
Colocaciones de consumo	325.127	245.611	-	-	325.127	245.611	8,77	7,36
Total	3.700.780	3.324.794	7.968	10.864	3.708.748	3.335.658		

12. INSTRUMENTOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco y sus filiales mantienen los siguientes saldos, valorizados según el método de valor razonable, incluidos bajo el concepto de inversiones:

Inversiones disponibles para la venta

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central										
Instrumentos del Banco Central de Chile	81.881	24.840	21.917	62.749	-	107	161	167	103.959	87.863
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	3.694	-	-	-	-	-	-	-	3.694
Subtotal	81.881	28.534	21.917	62.749	-	107	161	167	103.959	91.557
Otros Instrumentos Financieros										
Pagarés de depósitos en bancos del país	35.818	31.133	-	608	-	-	-	-	35.818	31.741
Letras hipotecarias en bancos del país	95	13	369	545	1.057	1.269	24.227	26.284	25.748	28.111
Bonos de empresas del país	3.593	3.108	11.534	24.993	32.676	5.390	22.326	19.990	70.129	53.481
Otros instrumentos emitidos del exterior	2.793	4.029	18.719	10.445	53.725	15.587	83.186	75.179	158.423	105.240
Subtotal	42.299	38.283	30.622	36.591	87.458	22.246	129.739	121.453	290.118	218.573
Total inversiones disponibles para la venta	124.180	66.817	52.539	99.340	87.458	22.353	129.900	121.620	394.077	310.130

Las operaciones con pacto de retrocompra a clientes y el Banco Central, de la cartera de instrumentos de inversión disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a MM\$152 y MM\$1.810, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye un resultado no realizado de MM\$(307), el cual neto de impuestos diferidos se presenta en el patrimonio (Nota 24). Al 31 de diciembre de 2013 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye un resultado no realizado de MM\$(3.769), del cual MM\$(3.054) neto de impuestos diferidos se presentan en el patrimonio (Nota 24) y MM\$(715) en el estado de resultado como deterioro (Nota 33).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no mantiene inversiones hasta el vencimiento.

13. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades corresponden a acciones y derechos en sociedades de apoyo al giro valorizados al costo, cuyos valores de inversión y los ingresos recibidos por acciones (dividendos o repartos de utilidades) son las siguientes:

	Participación		Valor de inversión						Resultado	
			Saldo		Compra/Venta		Saldo		al 31 de	
	2014	2013	al 1 de enero de		2014	2013	al 31 de diciembre de		2014	2013
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Imer Otc Sa	6,67	6,67	864	-	-	864	864	864	-	-
Bolsa de Comercio de Santiago	2,08	2,08	305	305	-	-	305	305	110	97
Bolsa Electrónica	2,44	2,44	61	61	-	-	61	61	-	-
Combanc S.A.	3,96	3,96	102	102	-	-	102	102	18	14
Deposito Central de Valores S.A.	3,60	3,60	58	58	-	-	58	58	-	-
Otras inversiones en sociedades			47	47	-	-	47	47	24	51
Total inversiones en sociedades			1.437	573	-	864	1.437	1.437	152	162

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

14. INTANGIBLES

El rubro de intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está compuesto por:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Software o programas computacionales	51.557	44.827
Menor valor de inversiones (goodwill)	8.677	-
Total Intangibles	60.234	44.827

A continuación se detallan estos conceptos:

a) Software o programas computacionales

a.1) Los intangibles que el Banco y sus filiales mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

Tipo de intangible:	Años de vida Útil		Años amortización remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto		
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
						MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Generados internamente	4,00	4,00	3,70	1,92	68.245	57.308	(16.688)	(12.481)	51.557	44.827	
Total					68.245	57.308	(16.688)	(12.481)	51.557	44.827	

a.2) Los intangibles que el Banco y sus filiales mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

	Movimiento intangible			
	Intangibles		Amortización acumulada	Total
	Adquiridos	Generados internamente		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1° enero de 2013	-	46.426	(9.613)	36.813
Incorporaciones	-	12.106	-	12.106
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(2.868)	(2.868)
Deterioro del período	-	(1.224)	-	(1.224)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	57.308	(12.481)	44.827
Saldo al 1° enero de 2014	-	57.308	(12.481)	44.827
Incorporaciones	-	16.438	-	16.438
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(4.207)	(4.207)
Deterioro del período	-	(5.501)	-	(5.501)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	68.245	(16.688)	51.557

Durante el año 2014 la Administración del Banco cargó a resultado MM\$5.501 por deterioro y el año 2013 el cargo por este concepto fue MM\$1.224 (Nota 33).

b) Menor valor de inversiones (goodwill)

Como efecto de la fusión de su filial directa Administradora General de Fondos Security S.A. con AGF Cruz del Sur S.A., la nueva filial resultante reconoció en sus estados financieros el Menor Valor (goodwill), de acuerdo a lo descrito en la nota 2 r.2)

b.1) El Goodwill al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a lo siguiente:

	Saldo	
	31.12.2014	31.12.2013
	MM\$	MM\$
Menor Valor AGF CDS	<u>8.677</u>	<u>-</u>
Total	<u>8.677</u>	<u>-</u>

b.2) El movimiento de la plusvalía durante el período transcurrido entre el 1° de enero y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

	Movimiento plusvalía			
	31.12.2014			
	MM\$			
	Saldo Inicial Neto	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	Saldo final, Neto
Menor Valor AGF CDS	<u>8.677</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.677</u>
Total	<u>8.677</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.677</u>

15. ACTIVO FIJO

a) Activo Fijo

	Movimiento activo fijo									Activo Neto MM\$
	Edificios y terrenos			Equipos			Otros activos fijos			
	Activo	Depreciación	Deterioro	Activo	Depreciación	Deterioro	Activo	Depreciación	Deterioro	
	Bruto	Acumulado		Bruto	Acumulado		Bruto	Acumulado		
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Saldo al 1° enero de 2013	18.879	(2.061)	-	6.236	(4.651)	-	10.904	(4.749)	-	24.558
Adiciones	-	-	-	299	-	-	994	-	-	1.293
Retiros/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(249)	-	-	(525)	-	-	(868)	-	(1.642)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	18.879	(2.310)	-	6.535	(5.176)	-	11.898	(5.617)	-	24.209
Saldo al 1° enero de 2014	18.879	(2.310)	-	6.535	(5.176)	-	11.898	(5.617)	-	24.209
Adiciones	27	-	-	460	-	-	1.362	-	-	1.849
Retiros/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(276)	-	-	(589)	-	-	(947)	-	(1.812)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	18.906	(2.586)	-	6.995	(5.765)	-	13.260	(6.564)	-	24.246

b) Pagos Futuros de arrendos operativos

Los pagos mínimos futuros que se deben desembolsar por contratos de arrendos operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral sin estar obligado al pago de indemnizaciones, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	Flujos arrendos futuros							
	Menos de 1 año		Entre 1 y 5 años		Más de 5 años		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de arrendos operativos	165	152	7.595	8.457	7.595	8.457	15.355	17.066

c) Gastos por arrendos

Los gastos por arrendos operativos, por los contratos descritos en letra b) de los períodos 2014 y 2013, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Gastos por arrendos operativos	2.767	2.444

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero.

16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) **Impuestos corrientes**

El detalle de los Impuestos Corrientes del activo y del pasivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Impuesto a la renta vigente	(13.865)	(6.725)
Impuesto a los gastos rechazados 35%	(6)	(19)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	9.423	5.851
Créditos por gastos de capacitación	112	136
Otros	31	189
Total	(4.305)	(568)
Impuesto renta por pagar	(4.305)	(568)
Impuesto Corriente Pasivo	(4.305)	(568)
Impuesto por recuperar renta del período	-	386
Impuesto por recuperar períodos anteriores	2.160	383
Impuesto Corriente Activo	2.160	769

b) Resultado por Impuesto

El gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se compone de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Gasto por impuesto renta:		
Impuesto año corriente	13.865	6.725
Impuesto único ejercicio	6	19
Ajuste al gasto tributario ejercicios anteriores	1.292	(431)
Subtotal	<u>15.163</u>	<u>6.313</u>
Abono (cargo) por impuesto diferido:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(4.852)	277
Efecto por Cambio de Tasa de Impuestos	(1.525)	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>8.786</u>	<u>6.590</u>

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley 20.780 que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario (“Reforma Tributaria”), entre ellos un alza progresiva de tasas correspondientes al Impuesto de 1ra Categoría a la Renta, tasas que varían si es que la Sociedad opta por un Sistema Parcialmente Integrado o por un Sistema de Renta Atribuida.

El aumento progresivo para cada año se muestra en la siguiente tabla:

Año	2014	2015	2016	2017	2018
Tasa	21%	22,5%	24%	25,5%	27%

c) Impuestos diferidos

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

c.1) Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Inversiones disponibles para la venta	89	766
Goodwill Tributario	1.944	-
Otros	22	-
Total	2.055	766

c.2) Efecto de impuestos diferidos:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión global cartera	11.332	7.469
Provisión menor valor cartera	620	126
Provisión Vacaciones y otras	680	-
Inversiones a Valor razonable	926	-
Provisión contingencias	96	-
Provisión global bienes recuperados	292	-
Intereses suspendidos	622	400
Otros	4.519	469
Total activos por impuestos diferidos con efecto en resultado	19.087	8.464
Efecto en patrimonio (saldo deudor)	2.055	766
Total activos por impuestos diferidos	21.142	9.230
Pasivos por impuestos diferidos:		
Contratos de leasing	(2.317)	(4.497)
Depreciación activo fijo	(5.886)	(1.429)
Tasa efectiva	(201)	(702)
Gastos e Ingresos Diferidos	(1.822)	-
Otros	(1.043)	(792)
Total pasivos por impuestos diferidos con efecto en resultado	(11.269)	(7.420)
Total pasivos por impuestos diferidos	(11.269)	(7.420)
Total Activo (Pasivo) con efecto en resultado	7.818	1.044

c.3) Total de Impuestos Diferidos:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio	2.055	766
Efecto de Impuestos Diferidos en Resultado	<u>7.818</u>	<u>1.044</u>
Total Activo (Pasivo) neto	9.873	1.810

c.4) Conciliación tasa de impuesto:

A continuación se detalla la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Tasa de impuesto	Monto MM\$	Tasa de impuesto	Monto MM\$
Utilidad antes de impuesto	21,0%	12.067	20,0%	8.921
Diferencias permanentes	-5,1%	(3.054)	-5,3%	(2.362)
Agregados o deducciones				
Impuesto único (gastos rechazados)	0,0%	6	0,0%	18
Ajustes ejercicios anteriores	2,1%	1.292	0,0%	-
Efecto cambio de tasas de impuesto	-2,5%	(1.525)	0,0%	-
Otros	0,0%	-	0,0%	13
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>15,6%</u>	<u>8.786</u>	<u>14,7%</u>	<u>6.590</u>

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Norma Conjunta de Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Circular N°3.478 y Servicio de Impuestos Internos Circular N°47

El detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 del tratamiento tributario de las provisiones, castigos, renegociaciones y remisiones de los créditos otorgados por el Banco que excluye a sus filiales, se indican a continuación:

d.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de:

	Activos a valor de Estados Financieros		Activos a valor tributario					
			Total		Cartera vencida con garantía		Cartera vencida sin garantía	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Colocaciones Comerciales	2.621.742	2.296.682	2.624.542	2.298.683	5.681	2.525	15.592	12.238
Colocaciones de Consumo	325.116	245.611	325.116	245.611	71	132	837	839
Colocaciones Hipotecarias para la vivienda	532.054	533.536	532.054	533.536	309	238	-	-
Colocaciones con bancos	7.180	5.499	7.180	5.499	-	-	-	-
Total	3.486.092	3.081.328	3.488.892	3.083.329	6.061	2.895	16.429	13.077

d.2) Provisiones sobre cartera vencida:

	Saldo al 1 de enero de		Castigo contra provisiones		Provisiones constituidas		Provisiones liberadas		Saldo al 31 de diciembre de	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones Comerciales	12.238	10.590	(7.304)	(5.765)	10.658	7.413	-	-	15.592	12.238
Colocaciones de Consumo	839	905	(4.025)	(3.522)	4.023	3.456	-	-	837	839
Colocaciones Hipotecarias para la vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	13.077	11.495	(11.329)	(9.287)	14.681	10.869	-	-	16.429	13.077

d.3) Castigos, Condonaciones y Recuperaciones:

Castigos Directos y Recuperaciones	Al 31 de diciembre de		Aplicación de art. 31 N° 4 inciso primero y tercero	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013		2014	2013
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	9.066	8.309	Castigos conforme a inciso primero	-	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	-	Condonaciones según inciso tercero	-	-
Recuperación o renegociación de créditos castigados	1.503	1.757			

17. OTROS ACTIVOS

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle del rubro de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Activos para leasing	14.132	17.315
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	-	720
Bienes adjudicados en remate judicial	156	3.333
Provisiones por bienes recibidos en pago	(44)	(184)
Subtotal - Bienes recibidos en pago o adjudicados	<u>112</u>	<u>3.869</u>
Otros activos		
IVA crédito fiscal	1.926	5.741
Gastos pagados por anticipado	1.019	519
Bienes recuperados de leasing para la venta	487	1.638
Deudores por intermediación	39.581	39.097
Operaciones por cobrar de tesorería	65.916	7.408
Otros	20.011	5.298
Subtotal - Otros activos	<u>128.940</u>	<u>59.701</u>
Total otros activos	<u>143.184</u>	<u>80.885</u>

Los activos para leasing comprenden a los bienes disponibles para ser entregados en arrendamiento financiero.

El Banco no posee bienes del activo fijo para la venta, que deban ser presentados en este rubro.

b) El movimiento de provisiones por bienes recibidos en pago durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2014 y 2013 constituidas de conformidad a lo establecido por las normas de la SBIF fue el siguiente:

Movimiento:		MM\$
Saldo al 1° enero de 2013		(90)
Constitución:	Provisión	(751)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	657
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>(184)</u>
Saldo al 1° enero de 2014		(184)
Constitución:	Provisión	(23)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	163
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>(44)</u>

18. DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

Las obligaciones por depósitos que mantiene el Banco se clasifican en aquellas pagaderas a la vista o a plazo, según los siguientes detalles.

a) Depósitos y otras obligaciones a la vista

La composición del rubro de depósitos y otras obligaciones a la vista al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Cuentas corrientes:		
Cuentas corrientes de bancos del país	2.791	35
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas	305.997	245.771
Cuentas corrientes de personas naturales	118.966	108.570
Subtotal	<u>427.754</u>	<u>354.376</u>
Otros depósitos y cuentas a la vista:		
Vales vista	33.943	25.302
Cuentas de depósito a la vista	2.656	2.639
Subtotal	<u>36.599</u>	<u>27.941</u>
Otras obligaciones a la vista:		
Depósitos por consignaciones judiciales	340	179
Boletas de garantía pagaderas a la vista	4.639	4.253
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	6.230	3.696
Retornos de exportaciones por liquidar	122	222
Ordenes de pago pendientes	1.543	3.395
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	5.824	4.174
Saldo inmovilizados artículo 156 LGB	1.163	682
Depósitos a plazo vencidos	1.650	1.464
Otras obligaciones a la vista	26.378	25.068
Subtotal	<u>47.889</u>	<u>43.133</u>
Total	<u>512.242</u>	<u>425.450</u>

b) Depósitos y otras captaciones a plazo

Los depósitos o captaciones a plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 clasificadas de acuerdo a su vencimiento son los siguientes:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		TOTAL	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos a plazo										
Bancos del país	123.602	61.042	-	-	-	-	-	-	123.602	61.042
Otras personas jurídicas	2.234.271	2.072.602	65.392	63.280	(442)	-	(249)	-	2.298.972	2.135.882
Personas naturales	119.046	102.023	118	-	171	44	-	-	119.335	102.067
Subtotal	2.476.919	2.235.667	65.510	63.280	(271)	44	(249)	-	2.541.909	2.298.991

19. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones con bancos fueron las siguientes:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		TOTAL	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Bancos del país:										
Sobregiros en cuentas corrientes	-	86	-	-	-	-	-	-	-	86
Subtotal	-	86	-	-	-	-	-	-	-	86
Bancos del exterior:										
Financiamientos para exportaciones chilenas	122.643	97.826	-	-	-	-	-	-	122.643	97.826
Financiamientos para importaciones chilenas	23.786	91.516	-	-	-	-	-	-	23.786	91.516
Obligaciones por operaciones entre terceros países	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestamos y otras obligaciones	-	3.778	-	-	-	-	-	-	-	3.778
Subtotal	146.429	193.120	-	-	-	-	-	-	146.429	193.120
Banco Central de Chile:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	146.429	193.206	-	-	-	-	-	-	146.429	193.206

20. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

La composición y estructura de vencimiento de los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

a) Instrumentos de deuda emitidos

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		TOTAL	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Letras de crédito:										
Letras de crédito para vivienda	1.447	1.687	1.639	1.905	1.981	2.361	1.042	2.003	6.109	7.956
Letras de crédito para fines generales	3.311	3.670	5.029	5.852	6.464	7.050	13.703	15.394	28.507	31.966
Subtotal	4.758	5.357	6.668	7.757	8.445	9.411	14.745	17.397	34.616	39.922
Bonos:										
Bonos corrientes	23.417	92.462	216.354	114.623	197.198	245.584	457.454	274.781	894.423	727.450
Bonos subordinados	8.054	4.284	19.541	15.454	22.723	25.646	147.351	127.296	197.669	172.680
Subtotal	31.471	96.746	235.895	130.077	219.921	271.230	604.805	402.077	1.092.092	900.130
Total	36.229	102.103	242.563	137.834	228.366	280.641	619.550	419.474	1.126.708	940.052

b) Otras obligaciones financieras

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		TOTAL	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Obligaciones con el sector público:										
Financiamientos de CORFO	1.806	1.262	2.243	3.859	12.466	6.026	2.037	10.886	18.552	22.033
Subtotal	1.806	1.262	2.243	3.859	12.466	6.026	2.037	10.886	18.552	22.033
Otras obligaciones en el país:										
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	5.480	5.543	-	-	-	-	-	-	5.480	5.543
Obligaciones a favor de exportadores chilenos	136	32	-	-	-	-	-	-	136	32
Subtotal	5.616	5.575	-	-	-	-	-	-	5.616	5.575
Total	7.422	6.837	2.243	3.859	12.466	6.026	2.037	10.886	24.168	27.608

21. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco y sus filiales constituyeron las siguientes provisiones:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal		
Provisiones por otros beneficios al personal	327	105
Provisiones por vacaciones	2.482	1.699
Subtotal - Beneficios y remuneraciones al personal	<u>2.809</u>	<u>1.804</u>
Provisión para dividendos mínimos	16.771	9.839
Provisiones por riesgo de créditos contingentes		
Avales y fianzas	27	21
Cartas de crédito documentarias emitidas	29	15
Boletas de garantía	1.188	789
Líneas de crédito de libre disposición	2.926	4.294
Subtotal - Riesgo de créditos contingentes	<u>4.170</u>	<u>5.119</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	91	89
Otras provisiones por contingencias	8.979	1.313
Subtotal - Provisiones por contingencias	<u>9.070</u>	<u>1.402</u>
Total Otras Provisiones	<u><u>32.820</u></u>	<u><u>18.164</u></u>

A juicio de la Administración del Banco, las provisiones constituídas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la institución y sus filiales.

b) El movimiento de las provisiones constituídas durante el ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

	Beneficios y remuneraciones del personal MM\$	Dividendos Mínimos MM\$	Riesgos créditos contingentes MM\$	Contingencias MM\$	Total MM\$
Saldo al 1° enero de 2013	1.676	10.568	3.971	2.649	18.864
Provisiones constituídas	643	8.934	5.640	2.297	17.514
Provisiones liberadas	(515)	(9.663)	(4.492)	(3.544)	(18.214)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.804	9.839	5.119	1.402	18.164
Saldo al 1° enero de 2014	1.804	9.839	5.119	1.402	18.164
Provisiones constituídas	1.400	14.932	7.410	7.750	31.492
Provisiones liberadas	(395)	(8.000)	(8.359)	(82)	(16.836)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.809	16.771	4.170	9.070	32.820

22. OTROS PASIVOS

El detalle del rubro otros pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	25.042	17.713
Dividendos acordados por pagar	20	17
Ingresos percibidos por adelantado	931	237
Acreedores por intermediación de clientes	21.207	11.147
Acreedores por intermediación de corredores	4.844	6.161
Otros pasivos	19.943	2.282
Total	71.987	37.557

23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Juicios y procedimientos legales

Contingencias judiciales normales a la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que el Banco y sus filiales puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros.

b) Créditos contingentes

La siguiente nota muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Boletas de garantía	252.314	249.604
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	655.171	549.684
Cartas de crédito	23.640	27.776
Avales y fianzas	8.123	12.794
Provisiones	(4.170)	(5.119)
Total	935.078	834.739

c) Responsabilidades

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

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Valores y letras en garantía	3.198.019	2.782.961
Instrumentos en custodia	1.069.499	569.964
Créditos aprobados no desembolsados	412.898	417.123
Contratos de leasing suscritos	36.672	44.474
Documentos en cobranza	49.894	24.092
Total	4.766.982	3.838.614

d) Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no mantiene activos en garantía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la filial Valores Security S.A. Corredora de Bolsa, en cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de mercado de valores), mantiene una garantía a través de la Compañía MAPFRE Garantías y Crédito S.A., por un monto de U.F.20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2016, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

En atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1° de febrero de 1998, con un seguro integral, Valores Security S.A. Corredora de Bolsa al 31 de diciembre de 2014 mantiene un contrato Compañía de Seguros Generales Penta Security, un seguro Integral Bancario, por un monto de UF 300.000, con vencimiento el 31 de julio de 2015, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantiene depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de MM\$13.303 y MM\$15.877, respectivamente.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del Sistema de Compensación de Liquidaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantenía instrumentos financieros en garantía en el CCLV Contraparte Central por MM\$689 y MM\$469, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantenía en custodia instrumentos para garantizar las operaciones de venta corta por cuenta propia por MM\$368 y MM\$688, respectivamente.

En cumplimiento a la Circular N° 1898 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Al 31 de diciembre de 2014 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa ha contratado con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. un seguro por un monto de UF10.00, con vencimiento el 7 de enero de 2015, a favor de los suscriptores de planes de ahorro previsional voluntario.

En cumplimiento de la norma de carácter general N° 363 del 30 de abril de 2014, la cual hace referencia a una garantía sobre el correcto desempeño profesional de acuerdo a la ley 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa ha contratado con la Compañía de Seguros Continental un seguro por UF 103.150, con vencimiento al 31 de marzo de 2015.

24. PATRIMONIO

- a) El capital autorizado del Banco está compuesto por 215.000.000 acciones de una sola serie, de las cuales 205.993.449 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

Con fecha 2 de abril de 2014 se suscribieron y pagaron 4.877.363 acciones de Banco Security al precio unitario de \$2.016,714096 cada una.

Con fecha 25 de julio de 2014 se suscribieron y pagaron 1.533 acciones de Banco Security al precio unitario de \$2.016,714096 cada una, suscripción y pago de acciones emana de la no concurrencia en la primera oferta de fecha 2 de abril.

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se suscribieron y pagaron 3.469.776 acciones de Banco Security al precio unitario de \$2.016,714096 cada una.

Con fecha 23 de diciembre de 2014 se suscribieron y pagaron 4.957.085 acciones de Banco Security al precio unitario de \$2.016,714096 cada una.

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se suscribieron y pagaron 1.217 acciones de Banco Security al precio unitario de \$2.016,714096 cada una, suscripción y pago de acciones emana de la no concurrencia en la primera oferta de fecha 28 de noviembre de 2014.

El movimiento de las acciones emitidas y pagadas es el siguiente:

	Acciones Ordinarias		Acciones Preferentes	
	2014	2013	2014	2013
Saldo inicial	192.686.475	177.810.792	-	-
Pago de acciones suscritas	13.306.974	14.875.683	-	-
Saldo	205.993.449	192.686.475	-	-

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

Accionistas	2014		2013	
	N° de acciones	% participación	N° de acciones	% participación
Grupo Security	205.933.569	99,97	192.625.950	99,97
Otros	59.880	0,03	60.525	0,03
Total	205.993.449	100,00	192.686.475	100,00

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la utilidad por acción es la siguiente:

Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:

		Diciembre	
		2014	2013
Resultado ejercicio	MM\$	55.902	MM\$ 32.798
Acciones promedio en circulación		197.336.752	182.767.864
Utilidad por acción:			
	Básica	\$ 283	\$ 179
	Diluida	\$ 283	\$ 179

- c) En el estado de cambio en el patrimonio se presenta el ítem cuentas de valorización cuyo detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Inversiones disponibles para venta:		
Valorización	(396)	(3.820)
Impuesto diferido	89	766
Subtotal	<u>(307)</u>	<u>(3.054)</u>
Coberturas Contables:		
Valorización	-	-
Impuesto diferido	-	-
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>(307)</u>	<u>(3.054)</u>

- d) Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se declaró y pagó el siguiente dividendo:

Descripción	Utilidad susceptible a repartir MM\$	Dividendos MM\$	Reservas MM\$	Dividendos por acción \$
Año comercial 2013 Junta de accionistas N°32	32.798	9.839	22.959	51,07
Año comercial 2012 Junta de accionistas N°31	35.227	35.227	-	198,11

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco constituyó una provisión para el pago de dividendos mínimos contemplado por la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y de acuerdo a lo estipulado en el capítulo B4 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ascendente a MM\$ 16.771 y MM\$ 9.839, respectivamente.

- e) 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 2014 para el Banco Security estos parámetros resultan ser 6,77% (6,32% en diciembre de 2013) y 12,64% (12,19% en diciembre de 2013), respectivamente.

25. INTERESES Y REAJUSTES

Los intereses y reajustes devengados y percibidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

a) Ingresos por intereses y reajustes

	Intereses		Reajustes		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra	276	174	-	-	276	174
Créditos otorgados a bancos	682	876	-	-	682	876
Colocaciones comerciales:						
Préstamos comerciales	118.329	118.717	45.935	15.073	164.264	133.790
Créditos de comercio exterior	7.376	7.608	-	-	7.376	7.608
Créditos en cuentas corrientes	7.052	6.661	-	-	7.052	6.661
Contratos de leasing comercial	16.214	14.469	16.354	6.330	32.568	20.799
Total ingresos por colocaciones comerciales	148.971	147.455	62.289	21.403	211.260	168.858
Colocaciones para vivienda:						
Préstamos con letras de crédito	370	458	474	206	844	664
Comisiones de préstamos con letras de crédito	55	58	-	-	55	58
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	1.594	1.187	2.381	627	3.975	1.814
Otros créditos para vivienda	19.301	19.070	26.146	9.733	45.447	28.803
Total ingresos por colocaciones para vivienda	21.320	20.773	29.001	10.566	50.321	31.339
Colocaciones de consumo:						
Créditos de consumo en cuotas	18.825	15.058	252	100	19.077	15.158
Créditos en cuentas corrientes	12.927	11.533	-	-	12.927	11.533
Créditos por tarjetas de créditos	6.887	6.402	-	-	6.887	6.402
Total ingresos por colocaciones de consumo	38.639	32.993	252	100	38.891	33.093
Instrumentos de inversión:						
Inversiones disponibles para la venta	15.772	14.220	4.226	1.573	19.998	15.793
Total ingresos por instrumentos de inversión	15.772	14.220	4.226	1.573	19.998	15.793
Otros ingresos por intereses o reajustes:	3.744	2.907	211	75	3.955	2.982
Resultado de coberturas contables	(164)	(271)	-	-	(164)	(271)
Total ingresos por intereses y reajustes	229.240	219.127	95.979	33.717	325.219	252.844

El resultado por intereses y reajustes suspendidos de créditos incluidos en cartera deteriorada totalizaron MM\$548 y MM\$(192), al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

b) Gastos por intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

	Intereses		Reajustes		Otros		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos y captaciones								
Depósitos a la vista	(330)	(221)	(88)	(20)	-	-	(418)	(241)
Depósitos a plazo	(85.517)	(106.938)	(21.073)	(8.754)	-	-	(106.590)	(115.692)
Total gastos por depósitos y captaciones	(85.847)	(107.159)	(21.161)	(8.774)	-	-	(107.008)	(115.933)
Contratos de retrocompra	(2.507)	(3.425)	-	-	-	-	(2.507)	(3.425)
Obligaciones con bancos	(1.002)	(1.650)	-	-	-	-	(1.002)	(1.650)
Instrumentos de deuda emitidos								
Intereses por letras de crédito	(1.479)	(1.717)	(1.996)	(826)	-	-	(3.475)	(2.543)
Intereses por bonos corrientes	(28.455)	(21.386)	(43.503)	(12.816)	-	-	(71.958)	(34.202)
Intereses por bonos subordinados	(8.775)	(7.442)	(10.421)	(3.423)	-	-	(19.196)	(10.865)
Total gastos por Instrumentos de deuda emitidos	(38.709)	(30.545)	(55.920)	(17.065)	-	-	(94.629)	(47.610)
Otros gastos por intereses o reajustes	(827)	(821)	(1.082)	(418)	-	-	(1.909)	(1.239)
Resultado de coberturas contables	-	-	-	-	-	(302)	-	(302)
Total gastos por intereses y reajustes	(128.892)	(143.600)	(78.163)	(26.257)	-	(302)	(207.055)	(170.159)

26. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, que se muestran en los estados de resultados consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Ingresos por comisiones		
Líneas de crédito y sobregiros	1.897	1.773
Avales y cartas de crédito	5.268	5.052
Servicios de tarjetas	6.022	5.197
Administración de cuentas	2.404	1.787
Cobranzas, recaudaciones y pagos	8.106	7.845
Intermediación y manejo de valores	1.830	1.735
Inversiones en fondos mutuos u otros	13.767	10.630
Asesorías financieras	226	133
Otras comisiones ganadas	5.160	4.448
Total Ingresos por comisiones	44.680	38.600
Gastos por comisiones		
Comisiones por operación con valores	(250)	(187)
Comisiones por servicios de ventas	(1.122)	(1.085)
Otras comisiones	(5.145)	(3.073)
Total Gastos por comisiones	(6.516)	(4.345)
Total Ingreso neto por comisiones	38.164	34.255

27. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Las utilidades netas de operaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Instrumentos financieros para negociación		
Intereses y reajustes	16.192	10.501
Ajuste a valor razonable	(1.074)	(1.780)
Utilidad por venta	10.500	6.829
Pérdida por venta	(5.643)	(2.606)
Utilidad inversiones en fondos mutuos	2.970	3.443
Subtotal	<u>22.945</u>	<u>16.387</u>
Derivados de negociación		
Utilidad de contratos de derivados	252.391	119.530
Pérdida de contratos de derivados	(254.892)	(123.363)
Subtotal	<u>(2.501)</u>	<u>(3.833)</u>
Venta de instrumentos disponibles para la venta		
Ajustes a valor razonable traspasado a resultados	-	815
Utilidad por venta	1.918	2.184
Pérdida por venta	(1.644)	(2.033)
Subtotal	<u>274</u>	<u>966</u>
Venta de cartera de créditos	526	(446)
Resultado neto de otras operaciones		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(4)	(8)
Resultado neto de coberturas inefectivas	-	203
Otros ingresos	4.279	2.947
Otros gastos	(2.890)	(2.515)
Subtotal	<u>1.385</u>	<u>627</u>
Total utilidad neta de operaciones financieras	<u>22.629</u>	<u>13.701</u>

28. RESULTADO NETO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el resultado neto por cambio de moneda extranjera obtenido por el Banco y sus filiales fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Resultado neto de cambio monedas extranjeras:		
Resultado de cambio neto - posición de cambios	13.513	15.174
Otros resultados de cambio	(673)	589
Subtotal	12.840	15.763
Resultados neto por reajustes por tipo de cambio:		
Reajustes de créditos otorgados a clientes	111	93
Reajustes de otros pasivos	(14)	(32)
Subtotal	97	61
Total	12.937	15.824

29. PROVISIONES POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios 2014 y 2013 en los resultados por concepto de provisiones por riesgo de crédito:

	Adeudado por bancos		Créditos y cuentas por cobrar a clientes						Créditos contingentes		Total	
			Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		Colocaciones de consumo		diciembre		diciembre	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$
Constitución de provisiones:												
Provisiones individuales	(188)	(408)	(54.806)	(45.743)	-	-	-	-	(3.715)	(3.132)	(58.709)	(49.283)
Provisiones grupales	-	-	(2.486)	(2.350)	(1.625)	(1.157)	(26.051)	(22.209)	(3.695)	(2.508)	(33.857)	(28.224)
Ajuste Provisiones Mínimas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	(188)	(408)	(57.292)	(48.093)	(1.625)	(1.157)	(26.051)	(22.209)	(7.410)	(5.640)	(92.566)	(77.507)
Liberación de provisiones:												
Provisiones individuales	501	110	34.046	27.263	-	-	-	-	3.317	2.912	37.864	30.285
Provisiones grupales	-	-	2.164	2.674	1.264	1.026	13.497	12.329	5.042	1.580	21.967	17.609
Ajuste Provisiones Mínimas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	501	110	36.210	29.937	1.264	1.026	13.497	12.329	8.359	4.492	59.831	47.894
Recuperación de activos castigados	-	-	1.208	818	-	50	2.203	2.346	-	-	3.411	3.214
Resultado neto	313	(298)	(19.874)	(17.338)	(361)	(81)	(10.351)	(7.534)	949	(1.148)	(29.324)	(26.399)

A juicio de la administración, las provisiones por riesgo de crédito, constituidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cubren las eventuales pérdidas que puedan producirse por la no recuperación de estos activos.

30. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

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

a) Los gastos de los períodos 2014 y 2013 por estos conceptos fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Remuneraciones del personal	26.634	23.341
Bonos o gratificaciones	13.918	7.063
Indemnizaciones por años de servicio	2.020	1.410
Gastos de capacitación	335	303
Otros Beneficios	3.412	3.221
Total	46.319	35.338

b) Los otros gastos del personal reconocidos durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	N° de trabajadores con		Origen beneficio	Total	
	2014	2013		2014 MM\$	2013 MM\$
Bonos o gratificaciones					
Bonificación productividad	1245	1599	Voluntario	8.611	2.739
Gratificación legal y aportes patronales	1353	1315	Contractual	2.489	2.566
Otras bonificaciones	1098	1541	Contractual	2.818	1.758
Total bonos y gratificaciones				13.918	7.063
Otros Beneficios					
Seguro de salud	1245	1297	Contractual	1.043	744
Seguro de vida	346	428	Contractual	76	35
Colación contractual	1245	1314	Contractual	1.100	1.050
Beneficios a través de cajas de compensación	-	56		-	279
Eventos anuales	1177	1185	Voluntario	62	207
Auxiliar de párvulos y salas cunas	113	122	Por nacimiento	108	130
Premio antigüedad	-	-	Por antigüedad	-	56
Otros beneficios	1196	1332		1.023	720
Total otros beneficios				3.412	3.221

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	MM\$	MM\$
Gastos generales de administración:		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(3.752)	(4.230)
Arriendos de oficinas	(2.604)	(1.949)
Arriendo de equipos	(523)	(495)
Primas de seguros	(301)	(308)
Materiales de oficina	(488)	(481)
Gastos de informática y comunicaciones	(1.495)	(1.706)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(440)	(479)
Servicios de vigilancia y transporte de valores	(180)	(154)
Gastos de representación y desplazamiento del person	(545)	(502)
Gastos judiciales y notariales	(647)	(854)
Honorarios por informes técnicos	(9.535)	(8.621)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(243)	(263)
Honorarios por clasificación de títulos	(36)	(51)
Multas aplicadas por la SBIF	(14)	(3)
Multas aplicadas por otros organismos	(88)	(28)
Gastos bancarios	(383)	(348)
Gastos por asesorías	(1.793)	(1.435)
Gastos comunes	(560)	(1.090)
Franqueo y correo	(24)	(189)
Otros gastos generales de administración	(6.376)	(5.961)
Subtotal	(30.027)	(29.147)
Servicios subcontratados:		
Procesamiento de datos	(590)	(559)
Otros	(3.063)	(2.598)
Subtotal	(3.653)	(3.157)
Remuneraciones del Directorio	(876)	(765)
Publicidad y propaganda	(4.014)	(3.179)
Impuestos, contribuciones y aportes:		
Contribuciones de bienes raíces	(421)	(411)
Patentes	(703)	(684)
Otros impuestos	(60)	(41)
Aporte a la SBIF	(1.298)	(1.216)
Subtotal	(2.482)	(2.352)
Total	(41.052)	(38.600)

32. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

a) Depreciaciones y amortizaciones

El efecto con cargo a las cuentas de resultados por concepto de amortización y depreciación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por tipo de bien, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Depreciaciones del activo fijo	(1.676)	(1.642)
Amortizaciones de intangibles	(4.207)	(2.868)
Total depreciaciones, amortizaciones y deterioros	<u>(5.883)</u>	<u>(4.510)</u>

33. DETERIOROS

• Inversiones disponibles para la venta

El Banco y sus Filiales evalúan periódicamente si existe evidencia objetiva que las inversiones financieras cuyo valor razonable no son llevados a resultados, han sufrido deterioro.

Los activos están deteriorados, si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa una pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuro estimados del activo y que se produzca después del reconocimiento inicial.

La evidencia objetiva incluye dificultades financieras de la contraparte, incumplimientos de cláusulas contractuales, otorgamiento de concesiones o ventajas que no habrían sido otorgadas si la contraparte no mostrara evidencia de deterioro, disminución medible de los flujos futuros estimados del activo y para el caso de inversiones financieras la desaparición de un mercado activo o líquido.

Al 31 de diciembre de 2014 no hubo pérdidas por deterioro en las Inversiones Disponibles para la Venta. Al 31 de diciembre de 2013 por este concepto son reconocidas en resultado MM\$715.

• Intangibles

Durante la evaluación indicada algunos intangibles demostraron una pérdida esperada por lo cual la administración del banco procedió a su deterioro por un monto de MM\$5.501 y MM\$1.224 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, lo cual se indica en Nota N° 14 a los estados financieros consolidados.

34. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

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

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago	293	166
Liberación de provisiones por contingencias	459	205
Utilidad por venta de activo fijo	699	355
Arriendos recibidos	267	-
Recuperación bienes recibidos en pago castigados	-	35
Recuperación de gastos	1.455	774
Otros ingresos	4.182	6.982
Total otros ingresos operacionales	7.355	8.517

b) Otros gastos operacionales

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

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago	(369)	(1.720)
Provisiones por contingencias	(436)	(209)
Castigos operacionales	(4.643)	(6.660)
Otros gastos	(1.180)	(378)
Total otros gastos operacionales	(6.628)	(8.967)

35. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran como partes relacionadas las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco y filiales, cuando dicha participación supera el 1% de las acciones o el 5% en el caso que las acciones del Banco tengan presencia bursátil, y las personas que sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus filiales. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las relacionadas por propiedad o gestión al Banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del Banco.

a) Créditos partes relacionadas

A continuación, se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas productivas		Sociedades de inversión		Personas naturales		Total	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	122.452	52.690	88	88	2.346	2.125	124.886	54.903
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	7.623	6.978	7.623	6.978
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	1.391	1.288	1.391	1.288
Créditos y cuentas por cobrar brutas	122.452	52.690	88	88	11.360	10.391	133.900	63.169
Provisiones sobre colocaciones	(130)	(117)	-	-	(33)	(23)	(163)	(140)
Créditos y cuentas por cobrar netas	122.322	52.573	88	88	11.327	10.368	133.737	63.029
Créditos contingentes:								
Total créditos contingentes	126.110	156.482	97	96	2.184	1.992	128.391	158.570
Provisiones sobre créditos contingentes	(61)	(69)	-	-	(5)	(16)	(66)	(85)
Créditos contingentes netas	126.049	156.413	97	96	2.179	1.976	128.325	158.485
Inversiones								
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total créditos con partes relacionadas	248.371	208.986	185	184	13.506	12.344	262.062	221.514

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	2.942	1.742
Total otros activos con partes relacionadas	2.942	1.742
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	3.075	1.719
Depósitos a la vista	23.014	21.601
Depósitos y otras captaciones a plazo	433.081	293.244
Total otros pasivos con partes relacionadas	459.170	316.564

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Utilidad (pérdida) neta 31 de diciembre de 2014 MM\$	2013 MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes (netos)	450	482
Ingresos y gastos por comisiones y servicios (netos)	3.068	2.670
Resultados de cambio (neto)	400	783
Gastos de apoyo operacional	(18.453)	(20.374)
Otros ingresos y gastos	(2.120)	(1.778)
Total resultado de operaciones con partes relacionadas	(16.655)	(18.217)

d) Contratos con partes relacionadas

Los contratos celebrados durante cada ejercicio que no corresponden a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a U.F. 3.000.

El detalle de estos contratos es el siguiente:

Razón Social	Descripción	Abonos a resultados		Cargos a resultados	
		31 de diciembre		31 de diciembre	
		2014	2013	2014	2013
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Capital S.A. (Ex-Inversiones Invest Security Ltda.)	Contrato por prestaciones de servicios	168	-	9.357	10.101
Travel Security S.A.	Arriendo oficina y pasajes	-	-	1.484	747
Seguros Vida Security Previsión S.A.	Seguros	4.300	2.883	516	528
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	516	3.271
Mandatos Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	3.115	2.727
Inmobiliaria Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	63	113
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	619	541
Redbanc S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	333	315
Transbank S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	3.690	3.323	2.119	1.704
Chilectra S.A.	Venta de energía eléctrica	-	-	206	166
Cía. De Seguros Penta Security	Seguros	519	1.096	-	41
Factoring Security Ltda.	Asesorías y arriendos	269	247	-	-
Inmobiliaria Security Once	Asesorías	-	-	125	120

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Durante los ejercicios 2014 y 2013 se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio y personal clave de la administración.

	Directores		Gerentes Generales		Gerentes División		Gerentes Áreas	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Retribuciones corto plazo	551	486	717	919	1.255	1.492	3.235	3.831
Indemnizaciones fin contrato	-	-	-	762	-	-	337	-
N° de ejecutivos	7	7	3	4	7	7	28	30

36. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

a. Activos y Pasivos a Valor Razonable

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Valor libro		Valor razonable estimado	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	331.600	292.911	331.600	292.911
Operaciones con liquidación en curso	46.663	67.197	46.663	67.197
Instrumentos para negociación	231.289	219.809	231.289	219.809
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.720	-	6.712	-
Contratos de derivados financieros	91.035	49.061	91.035	49.061
Adeudado por bancos	7.165	5.499	7.171	5.303
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.649.755	3.289.571	3.832.026	3.467.144
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	394.077	310.130	394.077	310.130
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	512.242	425.450	512.242	425.450
Operaciones con liquidación en curso	18.322	35.563	18.322	35.563
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	56.238	63.112	56.243	63.100
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.541.909	2.298.991	2.556.857	2.319.783
Contratos de derivados financieros	85.259	39.482	85.259	39.482
Obligaciones con bancos	146.429	193.206	146.443	189.142
Instrumentos de deuda emitidos	1.126.708	940.052	1.104.746	865.957
Otras obligaciones financieras	24.168	27.608	27.770	27.242

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se registran a ese valor, corresponden a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación.

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

b. Determinación del valor razonable

El Banco usa los siguientes criterios para determinar y clasificar el valor de mercado de los instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.

Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos. Otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha aplicado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros “BLAPO- F” y “BLAPO- G”. Dicha valorización (efectuado por Riskamerica) toma como base la metodología de excepción para los bonos de La Polar que valoriza los instrumentos según los precios de las últimas transacciones válidas, es decir de transacciones por un monto superior a 500 UF en valor presente.

El siguiente detalle muestra la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de sus valores justos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
ACTIVO FINANCIERO								
Instrumentos para negociación:								
Instrumentos del Estado y del Banco Central								
Instrumentos del Banco Central de Chile	43.657	90.928	12.198	4.981	-	-	55.855	95.909
Instrumentos de la Tesorería General de la República	95.350	3.439	837	21.224	-	-	96.187	24.663
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	143	-	-	-	143
Subtotal	139.007	94.367	13.035	26.348	-	-	152.042	120.715
Otros Instrumentos Financieros								
Pagarés de depósitos en bancos del país	1.170	3.022	47.366	62.122	-	-	48.536	65.144
Letras hipotecarias en bancos del país	77	-	777	1.570	-	-	854	1.570
Bonos de bancos del país	17.077	4.998	2.626	21.065	-	-	19.703	26.063
Otros instrumentos emitidos en el país	1.420	2.262	278	745	-	-	1.698	3.007
Fondos mutuos	8.456	3.310	-	-	-	-	8.456	3.310
Subtotal	28.200	13.592	51.047	85.502	-	-	79.247	99.094
Total	167.207	107.959	64.082	111.850	-	-	231.289	219.809
Derivados mantenidos para negociación:								
Forward de monedas	13.717	11.216	18.181	14.920	-	-	31.898	26.136
Swap de tasa de interés	-	-	33.611	11.685	65	68	33.676	11.753
Swap de monedas	-	-	17.710	6.177	7.751	4.995	25.461	11.172
Total activos por derivados mantenidos para negociación	13.717	11.216	69.502	32.782	7.816	5.063	91.035	49.061
Total activos por derivados financieros	13.717	11.216	69.502	32.782	7.816	5.063	91.035	49.061
Inversiones disponible para la venta:								
Instrumentos del Estado y del Banco Central								
Instrumentos del Banco Central de Chile	2.279	59.577	101.680	28.286	-	-	103.959	87.863
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	-	3.694	-	-	-	3.694
Subtotal	2.279	59.577	101.680	31.980	-	-	103.959	91.557
Otros Instrumentos Financieros								
Pagarés de depósitos en bancos del país	9.669	1.111	26.149	30.630	-	-	35.818	31.741
Letras hipotecarias en bancos del país	62	39	25.686	28.072	-	-	25.748	28.111
Bonos de empresas del país	17.409	1.785	52.720	51.696	-	-	70.129	53.481
Otros instrumentos emitidos del exterior	158.423	105.240	-	-	-	-	158.423	105.240
Subtotal	185.563	108.175	104.555	110.398	-	-	290.118	218.573
Total	187.842	167.752	206.235	142.378	-	-	394.077	310.130
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE	368.766	286.927	339.819	287.010	7.816	5.063	716.401	579.000
PASIVO FINANCIERO								
Derivados mantenidos para negociación:								
Forward de monedas	(17.865)	(11.203)	(14.918)	(11.832)	-	-	(32.783)	(23.035)
Swap de tasa de interés	-	-	(32.468)	(9.522)	(1.070)	(1.273)	(33.538)	(10.795)
Swap de monedas	-	-	(18.702)	(5.643)	-	-	(18.702)	(5.643)
Opciones put de tasas	-	-	-	-	(21)	(9)	(21)	(9)
Total pasivos por derivados mantenidos para negociación	(17.865)	(11.203)	(66.088)	(26.997)	(1.091)	(1,282)	(85.044)	(39.482)
Derivados mantenidos para cobertura contable:								
Swap de tasa de interés	-	-	(215)	-	-	-	(215)	-
Total pasivos por derivados mantenidos para cobertura	-	-	(215)	-	-	-	(215)	-
Total pasivos por derivados financieros	(17.865)	(11.203)	(66.303)	(26.997)	(1.091)	(1,282)	(85.259)	(39.482)
TOTAL PASIVO A VALOR RAZONABLE	(17.865)	(11.203)	(66.303)	(26.997)	(1.091)	(1,282)	(85.259)	(39.482)

37. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

- I. OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO
- II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO
- III. RIESGO DE CREDITO
- IV. RIESGO FINANCIERO
- V. RIESGO OPERACIONAL
- VI. COMITES DE RIESGO
- VII. REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL

I. OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO

Banco Security considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria, como así también la sustentabilidad de los resultados. El objetivo es la minimización de las pérdidas por riesgo y buscando optimizar la relación riesgo-rentabilidad y crecimiento (apetito de riesgo) definida por la alta administración.

Para lograr lo anterior, el Banco ha puesto importantes esfuerzos en generar una División de Riesgo que responda a una correcta y oportuna identificación, medición y valoración de todos los tipos de riesgo en que puede incurrir Banco Security, como al seguimiento de estos. Y que a su vez sea capaz de generar los procesos y herramientas necesarias que permitan avanzar de manera segura a una gestión integral de los riesgos, acordes a los estándares de IFRS como de los pilares de Basilea.

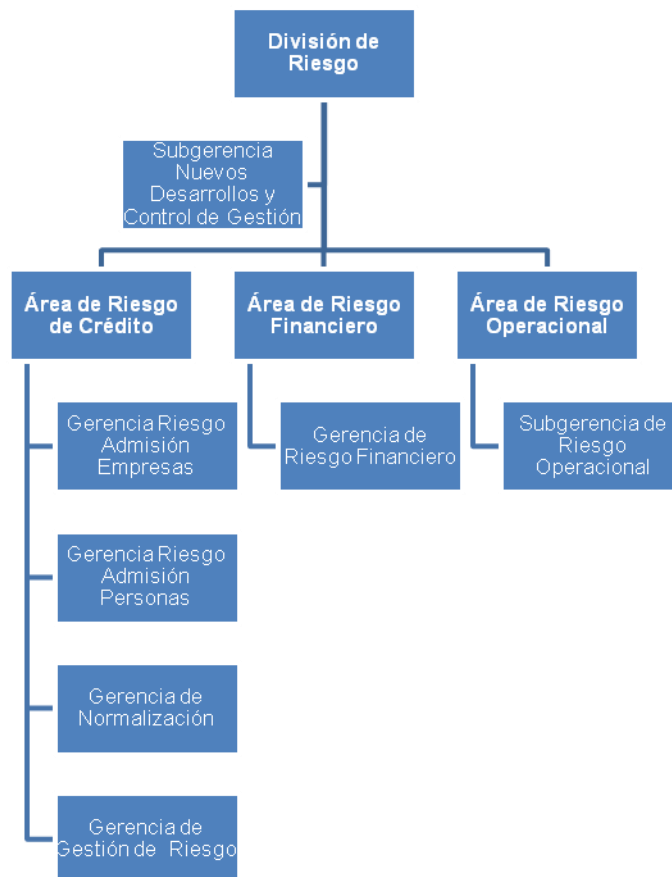
II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO

La División de Riesgo de Banco Security cuenta con una estructura idónea para lograr una correcta gestión integral de los Riesgos de Crédito, Financiero y Operacional.

La división de riesgo depende directamente de la gerencia general del Banco, operando independiente de las áreas de negocio y actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

La estructura de la División de Riesgo comprende las áreas encargadas de la gestión de Riesgo de Crédito formada por la Gerencias de Riesgo Admisión Empresas, la Gerencia de Riesgo Admisión Personas, la Gerencia de Normalización, y la Gerencia de Gestión de Riesgo; la Gerencia de Riesgo Financiero, la Subgerencia de Riesgo Operacional, y la Subgerencia de Nuevos Desarrollos y Control de Gestión, quien se encarga de los temas transversales de la gerencia y controla la correcta gestión de todos los riesgos.

A continuación se presenta el organigrama de la división de riesgo del Banco.



Asimismo, Banco Security cuenta con un área de Contraloría, cuya labor es evaluar periódicamente y de manera independiente, si las políticas de Riesgo definidas permiten una adecuada gestión y cubren los requerimientos normativos, así como verificar, mediante pruebas de auditoría, el grado de cumplimiento que se les da. Las conclusiones del trabajo de auditoría se incluyen en la agenda del Comité de Auditoría y además se emite un informe escrito, dirigido al Gerente General del Banco y a los Gerentes de las áreas involucradas en la revisión, con las conclusiones de la evaluación y con plan de trabajo para solucionar los temas observados.

Descripción por Área:

1) Riesgo Crédito:

Gerencia de Riesgo Admisión Personas:

La Gerencia de Riesgo Admisión Personas participa en las tres primeras etapas del proceso de crédito en el segmento banca personas. Dentro de sus principales tareas se encuentra la decisión de crédito, involucrada en los distintos niveles de comité de crédito y en la definición sus atribuciones. Además, tiene un rol fundamental en el establecimiento de políticas de crédito.

Gerencia de Riesgo Admisión Empresas:

Esta área, que es la más numerosa de la División de Riesgo, se separa internamente en dos áreas, una de análisis financiero de los clientes y otra de decisión de crédito. La primera de esta es la encargada de participar en las dos primeras etapas del proceso, centrándose fuertemente en la segunda que corresponde al análisis y evaluación de los clientes. Su principal función es la confección de los distintos tipos de análisis financieros de clientes dependiendo de su tamaño, complejidad y monto, adaptándose a las necesidades del área comercial en cuanto a profundidad y velocidad de respuesta para mantener la competitividad del Banco frente a la competencia. Unido a lo anterior también es el área responsable de los informes sectoriales, análisis de cartera óptima sectoriales y estudio de riesgo país.

La segunda tiene como función la participación en la decisión de crédito en los distintos comités en que participa, como así también la confección de las políticas de Riesgo de Crédito y niveles de atribuciones del área comercial.

Gerencia de Normalización:

La gerencia tiene como función la recuperación de los créditos en dificultades para lo que cuenta con el personal idóneo así como con el apoyo de los abogados y empresas de cobranza necesarios para el correcto desarrollo de su labor.

Gerencia de Gestión de Riesgo Crédito

Gerencia encargada de la administración, seguimiento y control de riesgo crédito, además de la inteligencia y en la confección y mantención de modelos de riesgo de crédito.

En administración, su principal función es el proceso de provisiones, tasaciones y el seguimiento de los reparos de las líneas de crédito.

El área de seguimiento y control de riesgo tiene como función revisar el correcto cumplimiento de las políticas y procedimientos, como la evolución y seguimiento de la cartera desde el punto de vista de riesgo levantando las alertas necesarias.

Por otra parte, la gerencia también realiza la función de inteligencia, donde se define la tolerancia al riesgo (apetito), participando activamente en definiciones del mercado objetivo, generando la cartera óptima, también actuando como contraparte de las áreas de inteligencia del área comercial y por último, es la encargada de generar todo el reporte de la cartera y tendencias, por todo tipo de vistas, ya sea por productos, provisiones, rentabilidad, segmentación, etc. Siendo así el principal proveedor de información de riesgo crédito, para la gerencia de riesgo, y otras gerencias del Banco.

Por último, el área de modelos es la encargada de la construcción de Modelos Estadísticos para la administración del riesgo de crédito, tanto para fines normativos como es el caso de Provisiones, así como, admisión comercial y la cobranza de créditos. De esta manera, los principales tópicos del departamento son:

- Construcción de Modelos de Riesgo
- Seguimiento de los Modelos de Riesgo
- Administración del Repositorio de datos “Laboratorio de Riesgo”
- Gestión de riesgo

Además de esto, el departamento colabora íntegramente en la gestión de riesgo de crédito, otorgando información a los departamentos de políticas de riesgo, admisión, seguimiento, inteligencia y cobranza.

2) Riesgo Financiero:

Gerencia de Riesgo Financiero.

Gerencia a cargo de velar por una correcta gestión del riesgo financiero. Está compuesta por 6 personas. Un detalle acabado de sus funciones se expone en el punto IV.

3) Riesgo Operacional:

Sub Gerencia de Riesgo Operacional.

Gerencia a cargo de velar por una correcta gestión del operacional, la continuidad del negocio y la seguridad de información. Está compuesta por 7 personas. Un detalle acabado de sus funciones se expone en el punto V.

4) Otros

Sub Gerencia de Nuevos Desarrollos y Control de Gestión.

El Área responsable tiene como objetivo apoyar a todas las áreas de la gerencia de riesgo, llevar un control integral de los riesgos del banco, y administrar los proyectos de la división de riesgo de crédito, incluido aquellos de carácter normativo. Además es encargada de centralizar las políticas y normas de riesgo, la capacitación de los integrantes de toda la gerencia, y el control de metas de ésta.

III. RIESGO DE CREDITO

A. Objetivo de la Gestión Riesgo de Crédito:

La gestión del riesgo de crédito corresponde a la División de Riesgo a través de su área de Riesgo de Crédito, cuyo objetivo es cumplir con el proceso de crédito definido en 6 etapas: Mercado Objetivo; Análisis y Evaluación; Decisión; Administración; Seguimiento y Control y Cobranza.

Todo lo anterior bajo un marco de tolerancia al riesgo (apetito) definido por la alta administración.

B. Estructura de Riesgo de Crédito:

El área de Riesgo de Crédito a través de sus distintas gerencias participa en la totalidad del proceso de crédito, apoyando en todo momento al área comercial del Banco y actuando como contrapeso independiente en la decisión de crédito.

Componen esta área:

- Riesgo Admisión Empresas
- Riesgo Admisión Personas
- Gestión de Riesgo
- Normalización

C. Proceso de Riesgo de Crédito:

El proceso de crédito consta de 6 etapas como se aprecia en la siguiente gráfica y se detalla en ella la participación de riesgo de crédito.

PROCESO DE CREDITO	EMPRESAS	PERSONAS
Mercado Objetivo	Gerencia de Riesgo Admisión Empresas	Gerencia de Riesgo Admisión Personas
Análisis y Evaluación de Crédito		
Decisión del Crédito		
Administración del Crédito	Gerencia de Gestión de Riesgo	
Seguimiento y Control de Crédito		
Cobranza de la Operación	Gerencia de Normalización	

C.1 Etapas de Riesgo de Crédito:

1° Mercado Objetivo:

Si bien la definición del mercado objetivo del Banco corresponde a la alta administración de Banco Security, ésta se fundamenta en la propuesta que nace en conjunto de las áreas comerciales y de riesgo, las que después de haber analizado las oportunidades que entrega el mercado y los riesgos asociados a los distintos segmentos plasman estos en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito del Banco.

2° Análisis y Evaluación de Crédito:

Dependiendo del mercado al que pertenezca el cliente en estudio dependerán las herramientas de análisis y evaluación que se utilicen, así por ejemplo en el caso de la banca retail (personas y sociedades) se opera con un sistema de scoring, mientras que en el caso de la banca de empresas se utiliza el análisis caso a caso realizado por un analista experto en riesgo de crédito.

3° Decisión del Crédito:

El área de riesgo de crédito actúa como contrapeso en la decisión de crédito en todos los comités en que participa, así como en la definición de las atribuciones de monto que tienen las áreas comerciales, pudiendo actuar sobre estas últimas si los estándares de riesgo se ven sobrepasados por alguna instancia.

Existen principalmente dos tipos de comités y se separan en su forma de operar, pudiendo ser estos de circulación de carpeta o de reunión. En el primer caso y que opera para montos menores, la carpeta circula por los distintos niveles de atribuciones pasando de uno a otro hasta llegar al nivel requerido; en el segundo caso, para montos mayores, se realiza una reunión en la cual el ejecutivo comercial presenta a los miembros del comité las operaciones de crédito para su aprobación. Así mismo los comités de crédito de reunión se dividen dependiendo del monto.

Dentro de estos comités de crédito, el más importante es el comité de crédito del directorio donde participan dos Directores, dos asesores del directorio, el Gerente General del Banco, el Gerente de la División Riesgo del Banco y el Gerente de Admisión Empresas, y en el cual se analizan los créditos más importantes, evaluándose cerca del 70% de las operaciones en monto y el 5% en número de clientes.

4° Administración del Crédito:

El área vela por el correcto proceso de clasificación de los clientes; el cual comienza con la clasificación realizada por los ejecutivos, las reclasificaciones realizadas por el área de Seguimiento y Control, Comités y Normalización principalmente, las cuales concluyen, en el Comité de Reclasificación, con esta información ejecuta y desarrolla el proceso de clasificación y provisiones, de modo que opere correctamente y refleje la realidad de la cartera del Banco.

Además, se trabaja con las áreas comerciales para mantener el número de líneas vencidas y/o excedidas, dentro de los parámetros esperados. Por otra parte, también mantiene un estricto control de las tasaciones de los bienes entregados en garantía al Banco.

5° Cobranza del Crédito:

Corresponde a la etapa en la cual el área especializada de Normalización realiza las distintas labores de cobranza de los créditos con problemas, actuando tanto en la cobranza prejudicial como en la cobranza judicial.

6° Seguimiento y Control:

En esta etapa del proceso, se busca mantener una visión global de cómo están funcionando las etapas de proceso de crédito mencionadas anteriormente. Su participación abarca desde la revisión y auditoría de las políticas de crédito vigentes, el desempeño de las áreas de análisis y comités, así como la correcta administración del crédito.

Para realizar esta labor, esta área se apoya en distintas fuentes de información, dentro de la cual están los informes entregados por el área de Inteligencia de Riesgo de Crédito y la información comportamental de la cartera entre otras, de modo de realizar un estricto seguimiento y control a la cartera del Banco, siendo el área que genera la gran mayoría de las potenciales reclasificación de clientes.

D. Clasificación de Riesgo y Provisiones:

La clasificación y evaluación de riesgo para efecto de las provisiones dependerá del tipo de cliente y del tipo de producto, aplicándose dependiendo del caso clasificación individual o bien clasificación grupal, de acuerdo al siguiente detalle:

Clasificación Individual		Clasificación Grupal	
Tipo de cliente	Metodología	Tipo de cliente	Metodología
Empresas (incluye personas con giro)	Matriz Empresa	Personas créditos comerciales	Pauta
Inmobiliarias	Matriz Inmobiliaria	Empresas pequeñas (deuda < 3.000 UF)	Pauta/Matriz
Otros -Bancos -Normalización personas y empresas -Sin fines de lucro -Grupo especial leasing	Manual	Sociedad de Inversión	Pauta/Matriz
		Crédito hipotecario vivienda	Modelo
		Crédito de Consumo	Morosidad

D.1 Clasificación de Clientes Individuales:

Dentro de este grupo se encuentran todos los clientes (naturales o jurídicos) que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad se requiere conocer y analizar en detalle.

Bajo lo anterior, Banco Security define que toda entidad con ventas anuales por sobre los MM\$1.000, además de proyectos, inmobiliarias, sociedades institucionales, empresas sin fines de lucro y quiebra, u otros, se clasifican de manera individual.

D.2 Clasificación de Créditos Grupales:

Las evaluaciones grupales están relacionadas a clientes que por sus características tienden a comportarse de manera homogénea. Bajo este contexto, la evaluación se realiza mediante metodologías y modelos que analizan las operaciones asociadas a un mismo producto, dependiendo del tipo de cliente, de acuerdo a lo que se expone a continuación:

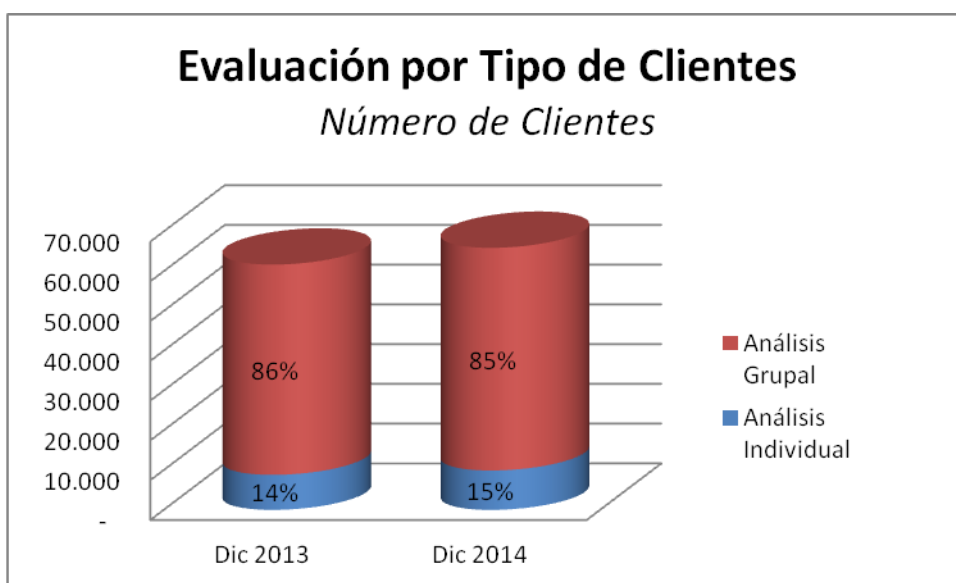
1. Producto Comercial:
 - a. Personas
 - b. Normalización Personas
 - c. Empresas Pequeñas
 - d. Sociedades de Inversión

- 2. Producto Consumo:
 - a. Personas
 - b. Normalización Personas

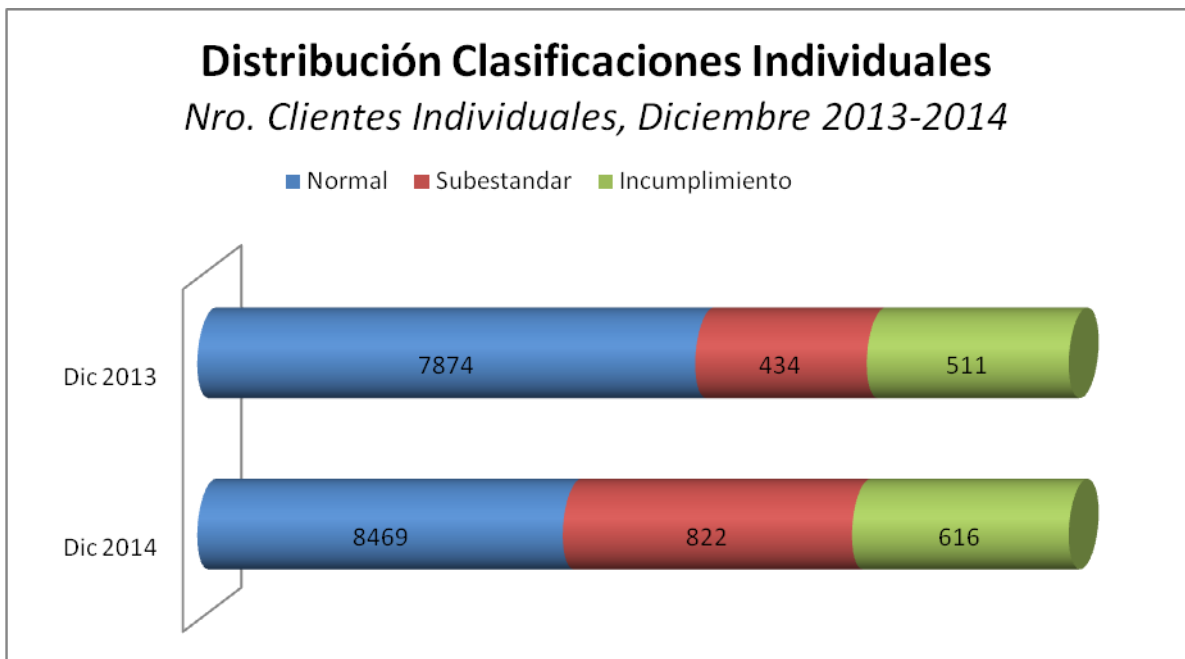
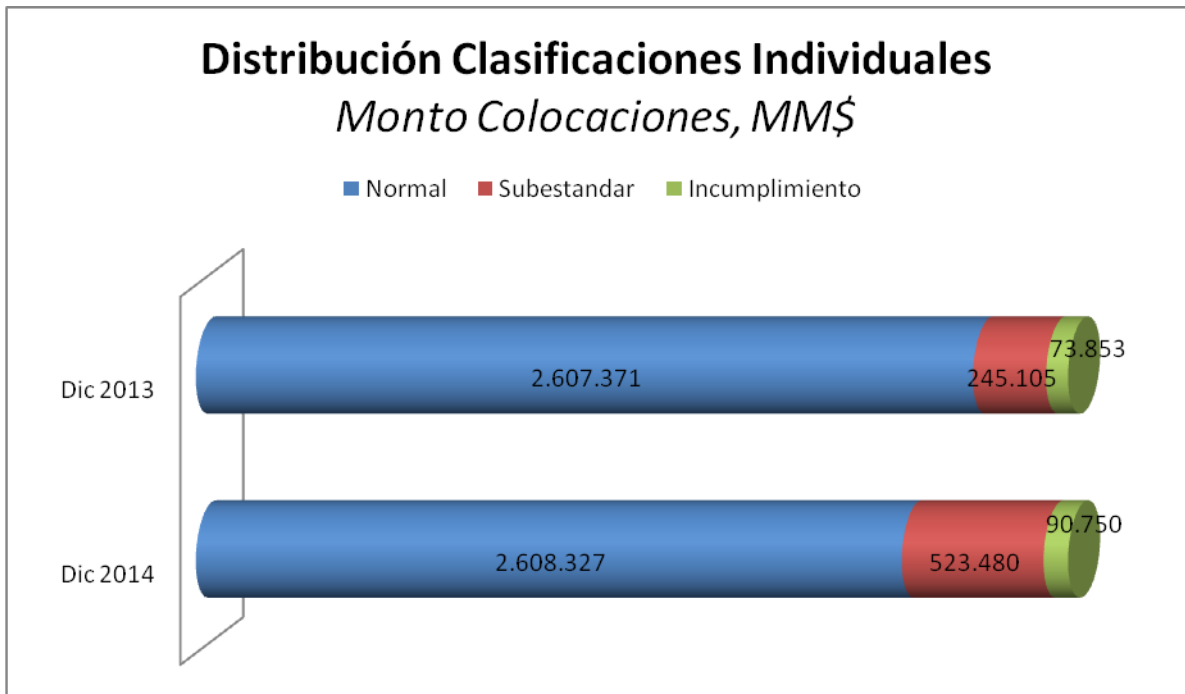
- 3. Producto Hipotecario:
 - a. Personas
 - b. Normalización Personas

D.3 Distribución de cartera de colocaciones:

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



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



IV. RIESGO FINANCIERO

A. Objetivos de Riesgo Financiero

Para la organización, las actividades financieras se definen como todas las transacciones que se cierran a nombre propio del Banco y sus filiales Valores Security y Administradora General de Fondos y para su propia cuenta o para la cuenta de otros.

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con valores en divisas extranjeras, créditos, instrumentos de financiamiento, derivados y acciones.

Los objetivos estratégicos en términos de actividades financieras son:

- Fortalecer y expandir la posición del banco, consolidando y desarrollando relaciones de largo plazo con sus contrapartidas, proporcionando un rango completo de productos bancarios de inversión.
- Mejorar y asegurar la estabilidad en la rentabilidad de largo plazo, administrando adecuadamente el riesgo de liquidez.

Las actividades financieras se limitan a las áreas de productos estratégicos aprobados previamente y sólo se llevarán a cabo dentro de los lineamientos globales de riesgo definidos por los Directorios de la organización.

En el manejo de la cartera de inversiones financiera, la organización será un administrador activo de las posiciones, producto del constante análisis económico – financiero del entorno. Por lo tanto, las posiciones en instrumentos financiero estarán de acuerdo con el análisis consensuado de una visión macroeconómica, sin embargo, también se pueden tomar posiciones de *trading* de corto plazo con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

Para lograr los objetivos establecidos en las estrategias de inversión, se pueden transar una amplia gama de divisas y productos, siempre en concordancia con las normativas vigentes que correspondan.

Principalmente se negocian activamente instrumentos financieros no derivados de renta fija, financiamiento interbancario, compra y venta con pactos, compra y venta spot de divisas extranjeras, instrumentos derivados de divisas y de tasa de interés (*forward* y *swaps*), acciones y simultáneas.

Los productos de tesorería pueden estar orientados a distintos objetivos, tales como obtener utilidades por variaciones en los factores de mercado en el corto como en el mediano plazo, obtener rentabilidades a través de la generación de *spreads* con respecto a la tasa de financiamiento de las posiciones, aprovechando el descalce de plazos y las pendientes de las estructuras de tasas o del diferencial de tasas en distintas monedas, efectuar operaciones de cobertura económica y/o contable y la distribución de productos de Tesorería a la red comercial.

En particular las operaciones con derivados se utilizan, con el objetivo de *hedge* o calce de riesgos, para arbitrar algún mercado o para la toma de posiciones propias direccionales. La gestión de *hedge* a través de derivados, se puede establecer mediante una cobertura económica o una cobertura contable, dependiendo de la estrategia definida.

Las estrategias con derivados a través de coberturas contables, se pueden utilizar para cubrir flujos de caja o valor razonable de alguna partida del balance o transacción esperada que genere riesgo o volatilidad en los resultados de la entidad, dando cumplimiento a la normativa internacional de contabilidad. Estas estrategias deberán cumplir con todos los requisitos señalados por la normativa vigente, y su efectividad para cada una de las coberturas es revisada al menos mensualmente.

La gestión y control de los riesgos se articula, a través de políticas, procedimientos, metodologías y límites, lo cual crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Dichos límites permiten mantener niveles controlados de riesgos y carteras de inversiones diversificadas, es por ello que los límites internos que ha definido la entidad se relacionan a tipos de carteras, descalces por plazos, monedas y tipo de instrumentos financieros.

Además, las políticas del Banco establecen bajo ciertas condiciones, la solicitud de garantías principalmente para operaciones de derivados, con el objeto de mitigar el riesgo de crédito.

B. Estructura de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos del Banco y Filiales. Para ello se han creado diversos comités donde se monitorean los cumplimientos de las políticas y límites definidos. Estos comités están integrados por Directores Ejecutivos e informan regularmente al Directorio acerca de las exposiciones en riesgo.

Los Comité que actualmente están relacionados con Riesgo Financiero son:

- Comité de Finanzas: controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de *trading* de corto y mediano plazo, y los riesgos asociados a dichas carteras.
- Comité de Activos y Pasivos: controla y gestiona el riesgo de descalce de las masas de activos y pasivos, con el objeto de estabilizar y mantener el margen financiero y el valor económico del banco en niveles acotados y controlados. También controla los descalces de liquidez y el cumplimiento de límites.

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

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

La Gerencia de Riesgo Financiero, es quién hace el seguimiento y control de los riesgos, siendo una gerencia independiente de las áreas de negocios que son las toman y administran los riesgos.

El ámbito de acción y responsabilidad de esta Gerencia, está definido como:

- Controlar y medir los diferentes riesgos que afectan al Banco y sus Filiales en forma centralizada aplicando políticas y controles homogéneos.
- Asegurar que temas claves relacionados con el riesgo de mercado y liquidez sean puestos en atención de los Administradores de Riesgos, de la Alta Administración y de los Directorios.
- Asegurar que las recomendaciones de las autoridades de regulación y de los auditores internos, sean seguidas apropiadamente.
- Reporte y monitoreo diario del riesgo de mercado y liquidez y el cumplimiento de cada uno de los límites.
- Desarrollar y revisar la bondad de los métodos y procedimientos de medición de riesgo.

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes de riesgos que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad de tasas tanto de la cartera de inversiones como del libro Banca en su conjunto, exposición al riesgo por carteras, instrumentos, factores de riesgos y concentraciones y el correspondiente cumplimiento de límites internos.

C. Proceso de Riesgo Financiero

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por el banco y filiales, permitiendo la oportuna toma de decisiones.

Las Áreas de Tesorería y/o Comerciales son las encargadas de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

La Tesorería, es la encargada de administrar los riesgos financieros que se producen por la toma de posiciones propias en los libros de inversiones, por el descalce estructural del balance, por la administración de los calces de liquidez y el adecuado financiamiento de las operaciones activas.

La evaluación periódica de los procesos de riesgos es efectuada por el departamento de Auditoría Interna. Así mismo, la estructura general de riesgos es permanentemente objeto de evaluación por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Auditores Externos y otras personas ajenas a la Administración.

D. Definición de Riesgos Financieros

a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida potencial que se puede dar como resultado de cambios en los precios de mercado en un cierto período de tiempo, producto de movimientos en las tasas de interés, en el valor de las monedas extranjeras, índices de reajustabilidad y precio de las acciones. Estas pérdidas afectan el valor de los instrumentos financieros mantenidos en cartera de Negociación y Disponible para la Venta, tanto del Banco como de sus Filiales.

Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se realiza aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos y tipos de operaciones, modelando la relación conjunta de estos factores en una única medida de riesgo.

El VaR entrega una estimación de la pérdida máxima potencial que presentan las posiciones en activos o pasivos financieros de tesorería, ante un escenario adverso pero normal.

La metodología utilizada para el cálculo del VaR es una técnica paramétrica que asume que la distribución de los retornos de los precios de las inversiones sigue una distribución normal, utilizando un umbral de un 95% de confianza, un horizonte de mantención de 1 día, una muestra de datos de 250 días de historia ajustadas mediante técnicas estadísticas que permiten dar una mayor importancia a las observaciones más recientes, con el fin de capturar rápidamente aumentos de volatilidades de mercado.

Los supuestos en los que se basa el modelo tiene algunas limitaciones, como las siguientes:

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo, las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- Los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

Las limitaciones de los supuestos utilizados por el modelo de VaR se minimizan mediante la utilización de límites de carácter nominal de concentración de inversiones y de sensibilidad a factores de riesgos específicos.

La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (*backtesting*), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados en el modelo.

El control del riesgo financiero se complementa con ejercicios de simulación específicos y con situaciones extremas de mercado (*stress testing*), en los que se analizan diferentes crisis financieras que han ocurrido en el pasado y el efecto que podrían tener en las carteras de inversiones actuales.

El seguimiento de estos riesgos se realiza diariamente, reportando a los administradores de riesgo y la Alta Administración, los niveles de riesgos incurridos y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad.

Banco Security y sus Filiales miden y limitan el Valor en Riesgo de su cartera de inversiones (negociación y disponible para la venta) por factores de riesgos, tasas de interés, monedas, bandas temporales, tipos de instrumentos y tipos de carteras.

La siguiente tabla muestra los riesgos de mercado de las distintas carteras de inversiones por tipo de riesgos:

	VaR por tipo de Riesgo	
	31 de diciembre de 2014 MM\$	31 de diciembre de 2013 MM\$
Negociación:		
Renta Fija	346	207
Derivados (sin opciones)	287	147
Opciones Implícitas	1	1
FX	27	27
Acciones	7	11
Efecto Diversificación	(160)	(88)
Total cartera	508	305
Disponible para la venta:		
Tasa	537	276
Total cartera	537	276
Diversificación total	(388)	(150)
VaR total	817	519

b) Riesgo Estructural de tipo de interés

Este riesgo deriva principalmente de la actividad comercial (colocaciones comerciales v/s captaciones), causado por los efectos de las variaciones de las tasas de interés y/o los niveles de la pendiente de las curvas tipo a los que están referenciados los activos y pasivos, los que al presentar desfases temporales de depreciación o vencimiento, pueden impactar la estabilidad de los resultados (margen financiero) y los niveles de solvencia (valor económico patrimonial).

Para ello, el Banco establece límites internos mediante la utilización de técnicas de sensibilización de las estructuras de tasas de interés. Además, se analizan escenarios de estrés donde se sensibilizan las tasas de interés, las depreciaciones de monedas, cambios en precios de acciones, cambios en los activos subyacentes de las opciones y cambios en las comisiones que puedan ser sensibles a las tasas de interés. Estas pruebas de estrés permiten medir y controlar el impacto de movimientos bruscos de los distintos factores de riesgos en el índice de solvencia del Banco, el margen ordinario y el valor económico patrimonial.

Por otra parte, se monitorea diariamente el cumplimiento de los límites establecidos por Banco Security de acuerdo a las definiciones establecidas por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras. Además, el Banco informa semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) sobre las posiciones en riesgo de la cartera de inversiones del libro de negociación y el cumplimiento de sus límites. También informa mensualmente a la SBIF sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales para el libro de negociación e individualmente para el libro de banca, el que incluye la sensibilización de riesgo de mercado de la cartera disponible para la venta y el libro comercial.

El Riesgo de mercado de acuerdo a la metodología definida en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras del Banco Central es el siguiente:

	Riesgo de Mercado Libro Negociación	
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
	MMS	MMS
Riesgo de Mercado		
Riesgo de Tasa	16.019	12.643
Riesgo de Moneda	431	1.266
Riesgo Opciones	37	11
Total Riesgo	16.487	13.920
Activo Ponderado Riesgo Consolidado	4.349.417	3.767.298
Patrimonio Efectivo (PE)	549.671	459.118
Límite Basilea	8,00%	8,00%
Basilea con Riesgo de Mercado	12,10%	11,65%
Basilea I	12,64%	12,19%

	Riesgo de Mercado Libro Banca	
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
	MM\$	MM\$
Corto Plazo		
Riesgo Tasa CP	9.255	10.401
Descalce UF	2.516	4.002
Comisiones sensibles	59	50
Total Riesgo	11.830	14.453
Limite 35% Margen (Directorio)	49.027	35.231
Holgura/(exceso) (Directorio)	37.198	20.778
Largo Plazo		
Riesgo Tasa	48.166	61.344
Limite 25% PE (Directorio)	137.418	114.780
Holgura/(exceso) (Directorio)	89.252	53.436

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando venzan, a causa de la incapacidad para liquidar activos u obtener fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado.

Los siguientes conceptos intervienen en el riesgo de liquidez:

- **Riesgo de Plazos:** riesgo producido por tener fechas de vencimientos distintas entre los flujos de ingresos y egresos de caja.
- **Riesgo de Incobrabilidad:** riesgo producido por la incapacidad de poder cobrar algún ingreso de efectivo, producto de una cesación de pago, default o un atraso en el cobro.
- **Riesgo de Financiamiento:** riesgo producido por la incapacidad de poder levantar fondos del mercado, ya sea en forma de deuda o de capital o pudiendo hacerlo sea a través de un aumento sustancial en el costo de fondo, afectando el margen financiero.
- **Riesgo de Concentración:** riesgo que implica concentrar tanto fuentes de financiamiento como fuentes de ingresos en unas pocas contrapartes que impliquen algún cambio brusco en la estructura de calce.
- **Riesgo de Liquidez de Mercado:** este riesgo está ligado a ciertos productos o mercados, y se refiere al riesgo de no ser capaces de cerrar o vender una posición particular al último precio de mercado cotizado (o a un precio cercano a éste) debido a su baja liquidez.

Metodología de Riesgo de Liquidez

Las metodologías utilizadas para el control de la liquidez son el gap de liquidez, considerando escenarios probables de comportamiento de las masas de activos y pasivos, escenarios de estrés, límites de concentración de pasivos e indicadores de alerta temprana.

El gap de liquidez entrega información referida a las entradas y salidas de caja contractual, es decir, aquellas que de acuerdo a los contratos de activos y pasivos se producirán en un tiempo determinado futuro. Para aquellas partidas sin vencimiento contractual se establecen simulaciones a partir de estudios estadísticos que permiten inferir su comportamiento de vencimiento.

A partir de estos escenarios se establecen supuestos de condiciones normales de operación, omitiendo dentro de la gestión diaria, partidas principalmente de activos que hacen un conjunto de condiciones conservadoras en la administración de la liquidez, los cuales son limitados a través de márgenes mínimos de descalces por tramos de control, los cuales han sido definidos en forma semanal y mensual hasta un horizonte de un año.

Esto se complementa con procedimientos especiales para hacer frente a alguna crisis de liquidez e indicadores de alerta tempranos que permiten identificar algún riesgo potencial.

Así mismo, se controlan una serie de ratios y límites de concentración de financiamiento por acreedor y por plazo, lo que permite mantener fuentes de financiamiento ordenadas y diversificadas.

El Banco utiliza la metodología de vencimiento contractual para el cumplimiento de los límites de liquidez normativos establecidos por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras.

El descalce normativo y el cumplimiento de límites es enviado semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con la información referida al Banco y mensualmente para la información consolidada con sus filiales.

Descalce Normativo de Liquidez al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Banco Security, en todas las monedas presentado en MM\$.

	< a 1 mes		de 1 a 3 meses		de 3 meses a 1 año		de 1 a 3 años		de 3 a 6 años		> 6 años		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Fondos disponibles	353.118	322.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353.118	322.750
Inversiones financieras	538.509	440.354	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	538.509	440.354
Préstamos a otros bancos del país	3.720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.720	-
Créditos comerciales y consumo	381.327	333.150	423.046	426.807	966.009	823.154	837.860	816.941	545.444	454.533	523.533	477.243	3.677.219	3.331.828
Líneas de Crédito y sobregiros	241.487	102.030	466.259	202.103	2.263.966	927.949	2.260	-	-	-	-	-	2.973.972	1.232.082
Créditos Hipotecarios vivienda	4.198	3.976	8.019	7.699	36.315	35.019	96.133	93.120	137.440	133.133	546.667	554.510	828.772	827.457
Otros activos	46.589	51.306	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.589	51.306
Contratos de derivados	43.291	48.622	53.389	43.823	47.447	44.722	78.567	32.890	55.695	31.671	35.339	51.532	313.728	253.310
	1.612.239	1.302.188	950.713	680.432	3.313.737	1.830.894	1.014.820	942.951	738.579	619.337	1.105.539	1.083.285	8.735.627	6.459.087
Obligaciones Vista	517.295	430.406	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	517.295	430.406
Financiamiento otros bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo	634.432	626.706	655.030	654.200	1.223.082	995.994	74.178	75.874	195	53	-	-	2.586.917	2.352.827
Financiamiento externo	33.882	31.868	52.837	87.652	77.044	73.867	154	17	(25)	(17)	-	-	163.892	193.387
Letras de Crédito	964	988	439	545	3.964	4.549	9.505	11.030	10.691	12.017	17.072	20.373	42.635	49.502
Bonos	7.886	7.446	4.302	4.072	53.767	114.595	300.975	182.900	292.989	332.127	710.569	492.696	1.372.888	1.133.836
Líneas de Crédito y sobregiros	225.372	98.087	461.855	194.369	2.265.007	916.691	-	-	-	-	-	-	2.952.234	1.209.147
Otras Obligaciones	42.228	52.762	891	954	2.884	3.936	7.166	8.081	7.067	8.304	757	1.917	60.993	75.954
Contratos de Derivados	41.193	47.420	54.839	41.602	43.387	43.668	69.368	29.533	49.184	27.941	31.283	47.873	289.254	238.037
	1.503.252	1.295.683	1.230.193	983.394	3.671.135	2.153.300	461.346	307.435	360.101	380.425	759.681	562.859	7.985.708	5.683.096
Flujo neto	108.987	6.505	(279.480)	(302.962)	(357.398)	(322.406)	553.474	635.516	378.478	238.912	345.858	520.426	749.919	775.991
Flujo neto acumulado	108.987	6.505	(170.493)	(296.457)	(527.891)	(618.863)	25.583	16.653	404.061	255.565	749.919	775.991	-	-
Límite Normativo	(378.966)	(308.283)	(757.952)	(619.566)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Holgura / (exceso)	487.953	(314.788)	887.439	(323.109)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Descalce Normativo de Liquidez al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Banco Security, de moneda extranjera presentado en MM\$

	< a 1 mes		de 1 a 3 meses		de 3 meses a 1 año		de 1 a 3 años		de 3 a 6 años		> 6 años		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Fondos disponibles	153.657	88.078	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153.657	88.078
Inversiones Financieras	175.487	108.497	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175.487	108.497
Créditos comerciales y consumo	95.621	110.850	74.149	94.853	116.865	89.634	52.880	45.639	50.150	37.412	53.060	29.384	442.725	407.772
Líneas de Crédito y sobregiros	103	192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103	192
Otros activos	14.673	19.175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.673	19.175
Contratos de derivados	10.219	22.679	21.884	16.106	18.329	19.475	43.080	18.485	32.262	20.647	25.450	32.219	151.224	129.611
	449.760	349.471	96.033	110.959	135.194	109.109	95.960	64.124	82.412	58.059	78.510	61.603	937.869	753.325
Obligaciones Vista	94.550	69.878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94.550	69.878
Financiamiento otros bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo	157.772	137.351	103.137	105.674	126.781	33.114	58	6.504	-	-	-	-	387.748	282.643
Financiamiento externo	33.882	31.868	52.837	87.652	77.044	73.867	154	17	(25)	(17)	-	-	163.892	193.387
Letras de Crédito	9.111	25.083	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.111	25.083
Otras Obligaciones	21.605	20.668	12.741	22.614	20.963	18.462	37.873	19.387	30.678	19.899	25.061	31.091	148.931	132.121
Contratos de Derivados	316.920	284.848	168.715	215.940	224.788	125.443	38.085	25.908	30.653	19.882	25.061	31.091	804.222	703.112
Flujo neto	132.840	64.623	(72.682)	(104.981)	(89.594)	(16.334)	57.875	38.216	51.759	38.177	53.449	30.512	133.647	50.213
Flujo neto acumulado	132.840	64.623	60.158	(40.358)	(29.436)	(56.692)	28.439	(18.476)	80.198	19.701	133.647	50.213	-	-
Límite Normativo	(378.966)	(308.283)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Holgura / (exceso)	511.806	(372.906)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Por otro lado, como medida complementaria al análisis de gaps, se han implementado ratios que permiten controlar la cantidad de activos líquidos que soporten salidas netas de caja en un horizonte de 30 días, bajo escenarios de estrés, así como ratios que permiten controlar la adecuada relación entre financiamiento estable o de largo plazo con las necesidades de financiación de largo plazo.

Contabilidad de Coberturas

El Banco cubre contablemente partidas de activos o pasivos del balance a través de derivados, con el objetivo de minimizar los efectos en resultados de posibles movimientos en su valorización o en los flujos de caja estimados.

En el momento inicial de la cobertura se documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, describiendo los objetivos y estrategias de dichas coberturas y definiendo las metodologías relacionadas con las pruebas de efectividad.

La efectividad de la relación de cobertura es realizada mediante una evaluación prospectiva y retrospectiva, considerando que es altamente efectiva la cobertura contable si los resultados de las pruebas se encuentran entre un 80% a 125%.

Al 31 de diciembre del 2014, el banco mantiene cinco coberturas contables bajo una misma estrategia que es la de cubrir la volatilidad del valor razonable de créditos comerciales producto de la variación de la tasa de interés base en UF. El objeto de cobertura es un swaps de tasa de interés cuyo pasivo es una tasa fija en UF y su activo es una tasa variable diaria en UF (TRA).

Cobertura	
Tipo cobertura	Valor Razonable
Objeto Cubierto	Activos a tasa fija en UF
Derivado	Swaps de Tasa de Interés en UF
Propósito	Disminuir el riesgo de valor justo
Fecha Vencimiento	25-06-2028
Efectividad retrospectiva	100,0%

Al 31 de diciembre del 2013, el banco no mantiene estrategias de cobertura contable, ya que producto del prepago del activo cubierto, se procedió a terminar con la relación de cobertura, de acuerdo a las normativas contables vigentes.

Derivados Implícitos

Estos derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (o contrato principal), por lo cual estos derivados son contabilizados a precio de mercado y separadamente del contrato principal, cuando este último no es llevado a valor razonable, dado que las características y riesgo económicos del derivado implícito no están relacionados con las características y riesgos económicos del contrato principal.

Actualmente el Banco contabiliza a valor razonable con efecto en resultados, derivados implícitos, originados por aquellos créditos hipotecarios a tasa variable, pero que incorporan una tasa fija después de cierto tiempo con un máximo o tasa techo, con lo cual los clientes obtienen una opción a su favor, que generará efectos negativos para el banco cuando las tasas de mercado estén por sobre la tasa techo de dichos créditos. Este efecto es determinado diariamente a través de sofisticadas metodologías de evaluación de opciones y es tratada la variación del fair value como un resultado del período (aumentos en el valor teórico de dicho derivado es una pérdida para el Banco).

Los datos relevantes de estos derivados implícitos son:

	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$	Al 31 de diciembre de 2013 MM\$
Saldo MUF cartera hipotecaria	191	274
Tasa techo (promedio)	7,2%	7,1%
Valor Opción MM\$	21	9

V. RIESGO OPERACIONAL

A. Definición

El Banco y Filiales Security define como riesgo operacional a todas aquellas pérdidas ocasionadas por errores, fallas, debilidades o falta de adecuación en procesos, controles y proyectos, sean estos causados por aspectos tecnológicos, de personal, organizacional o factores externos. Esta definición incluye al riesgo legal dentro del ámbito de definición de riesgo operacional y excluye al riesgo estratégico y reputacional de ella.

Adicionalmente, para complementar el párrafo anterior, se define como pérdida (castigo) a los efectos financieros negativos sobre activos físicos, financieros o intangibles del Banco y Filiales Security, causados por eventos asociados a la materialización de un riesgo operacional. En el caso que esta pérdida no genere efectos financieros negativos, será considerado como un incidente.

B. Objetivos y Principios Básicos

Se establece como objetivo de la administración de este riesgo el definir un marco para la administración de riesgo operacional en Banco Security y Filiales, entendiéndose por ello el establecimiento de principios para su identificación, evaluación, control y mitigación, que permitan una disminución de las pérdidas por riesgo operacional, cumpliendo así con los objetivos corporativos y con un adecuado nivel de exposición al riesgo operacional.

Los principios que sustentan la administración de riesgo operacional en Banco Security y Filiales corresponden a los siguientes:

- Se entiende el riesgo operacional como una categoría distinta a los riesgos bancarios tradicionales, el cual requiere una gestión proactiva de identificación, evaluación, control y mitigación.
- Debe existir una definición clara de lo que se considera riesgo operacional y su clasificación debe realizarse de acuerdo a los lineamientos establecidos en acuerdo de capitales de Basilea.
- Debe existir la definición de una estrategia a utilizar para la administración de riesgo operacional, que responda a la importancia relativa y volumen de operaciones del Banco y Filiales.
- El directorio y la alta administración asumen un rol relevante en la aprobación y supervisión del cumplimiento de la política y estrategia de administración de riesgo operacional.
- Deben existir definiciones precisas de lo que se entiende por pérdidas operacionales y niveles de tolerancia establecidos por el Banco y Filiales.

- Debe existir una posición independiente y específica encargada de la función de riesgo operacional.
- Consistencia con las normativas vigentes y con las mejores prácticas de la materia.

C. Estrategia para la Administración del Riesgo Operacional

La estrategia de Riesgo Operacional debe ser consistente con el volumen y complejidad de las actividades del Banco y Filiales, considerando para ellos una definición de las líneas de acción en la gestión de riesgo operacional, incluyendo en estas los Productos o Procesos, los Proveedores, la Continuidad del Negocio y la Seguridad de la Información, considerando una implementación transversal en el Banco y Filiales.

La estrategia además debe considerar una definición del nivel de tolerancia al riesgo operacional asumido por el Banco, que permita administrar los esfuerzos de mitigación y monitoreo en los riesgos cuya exposición sea igual o superior a la tolerancia establecida.

D. Estructura de Riesgo Operacional

La Subgerencia de Control de Riesgo Operacional se encuentra bajo dependencia de la División de Riesgo del Banco, con reporte directo al Gerente de la División.

Importante mencionar que de acuerdo a la política de riesgo operacional aprobada por el directorio, la gestión de riesgo se encuentra sustentada en: los responsables y ejecutores de los procesos, quienes son los gestores primarios del riesgo; el área de riesgo operacional, encargada de la gestión y monitoreo del riesgo operacional; el Directorio y Comité de Riesgo Operacional quienes tienen la responsabilidad de asegurar que el Banco tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, y además debiendo asegurar que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional, presupuesto) que permitan implementar dicho marco.

E. Gestión de Riesgo Operacional

Para una adecuada gestión de riesgo y en base al cumplimiento de los objetivos definidos por el Banco enmarcados en la Política de Riesgo Operacional se han desarrollado una serie de actividades que se describen a continuación:

El Marco de Gestión del Riesgo Operacional se fundamenta en tres pilares básicos, los cuales son:

- **Cultura:** Concientizar la importancia de la administración del riesgo operacional dentro de la organización, la cual debe cruzar la totalidad de la entidad e incorporar a todos los niveles.
- **Gestión Cualitativa:** Gestión a través de la cual se detectarán los riesgos tanto actuales como potenciales, de manera tal de gestionarlos adecuadamente, vale decir, evitar, transferir, mitigar o aceptar dichos riesgos. La gestión cualitativa se sustenta en las siguientes actividades:
 - Base de perdidas e incidentes
 - Auto-encuesta
 - Indicadores claves de riesgo (KRI)
 - Revisión de proveedores críticos
 - Revisión de proyectos
 - Revisión de procesos
 - Otros
- **Gestión Cuantitativa:** Gestión a través de la cual se crea conciencia en la organización sobre el nivel y naturaleza de los eventos de pérdidas operacionales. Lo anterior permitirá asignar fondos vía provisiones para aquellas pérdidas esperadas y asignar eficientemente capital para aquellas pérdidas inesperadas. La gestión cuantitativa se sustenta en las siguientes actividades:
 - Captura y administración de datos.
 - Cálculo de capital con modelo definido por el regulador y cuando las condiciones lo permitan, modelos avanzados.
 - Integración de la Gestión Cualitativa y Gestión Cuantitativa.

F. Marco de Administración de Riesgo Operacional

El Marco de Administración de Riesgo Operacional se fundamenta en la aplicación de las siguientes etapas:

- **Establecer el Contexto:** Establecer el contexto estratégico, organizacional y de administración de riesgos en el cual tendrá lugar el resto del proceso. Se deben establecer criterios contra los cuales se evaluarán los riesgos y definir la estructura de análisis.
- **Identificación de Riesgos:** Asociar los riesgos a los distintos procesos y/o procedimientos ejecutados en las distintas actividades desarrolladas por el Banco.

- **Analizar Riesgos:** Análisis particular de cada uno de los riesgos detectados en base al contexto establecido. Se determinaría si dicho riesgo tiene control asociado o bien necesita de un plan de acción o mitigación. Situación que será establecida de acuerdo a las prioridades del Banco.
- **Evaluar Riesgos:** Evaluación de cada uno de los riesgos en base a una probabilidad de ocurrencia y nivel de impacto
- **Mitigación de riesgos:** Una vez detectados y evaluados los riesgos, se hará un análisis de estos. Para lo cual se asignará un plan de acción, responsable de ejecución y una fecha de compromiso para dar solución.
- **Monitorear y revisar:** Monitorear, revisar y mantener actualizado el levantamiento de riesgos y los compromisos de solución de parte de los responsables.
- **Comunicar y consultar:** Comunicar y consultar con interesados internos y externos según corresponda en cada etapa del proceso de administración de riesgos, considerando al proceso como un todo.

VI. COMITES DE RIESGO

Con el objetivo de administrar correctamente los riesgos, Banco Security posee distintos Comités de Riesgo, los que se detallan brevemente a continuación:

A. Comités de Riesgo de Crédito:

Existen 3 comités de riesgo de crédito, como se mencionó anteriormente, siendo estos el Comité de Crédito del Directorio, el Comité de Crédito de Gerentes y el Comité de Crédito de Circulación de Carpeta. Las condiciones que debe cumplir cada operación para determinar en que comité debe ser presentada están claramente especificadas en las políticas de riesgo de crédito banca personas y banca empresa del Banco. Es necesario comentar en este punto, que el área comercial por cuenta propia casi no posee atribuciones, debiendo casi siempre contar con la aprobación de las áreas de riesgo de crédito o los comités correspondientes para poder aprobar las correspondientes operaciones.

Composición del Comité de Riesgo de Crédito:

El Comité de Riesgo de Crédito del Directorio está compuesto por dos Directores, dos asesores del directorio, el Gerente General del Banco, el Gerente de la División Riesgo del Banco y el Gerente de Admisión Empresas. Y por último el Comité de Crédito de Circulación de Carpeta lo componen los distintos gerentes comerciales y el subgerente de decisión correspondiente (personas o empresas).

Temas a cubrir:

Estos Comités están a cargo de aprobar o rechazar las operaciones de crédito presentadas, dependiendo del monto y condiciones del crédito en el comité que le corresponda. También el Comité de Crédito del Directorio es quien aprueba las políticas de riesgo de crédito, las atribuciones y las distintas modificaciones a estas.

Periodicidad:

El Comité de Riesgos de Crédito del Directorio sesiona todos los días martes y jueves (a excepción del segundo jueves de cada mes), mientras que el Comité de Riesgo de Crédito de Gerentes se junta todos los días miércoles. Por su parte, el Comité de Riesgo de Crédito de Circulación de Carpeta opera principalmente los días lunes y jueves en la mañana.

Interacción con el Directorio:

Dado que el principal Comité de Riesgo de Crédito, que es donde se ven las operaciones más importantes, es el Comité de Riesgo de Crédito del Directorio, la interacción con el Directorio es total, ya que como se mencionó en este comité participan dos Directores y el Presidente del Directorio del Banco.

B. Comité de Reclasificación de Riesgo Crédito

El objetivo es revisar clasificaciones de riesgo de los clientes por temas recientes que puedan implicar una caída o mejora de la clasificación de riesgo entregada por el sistema de clasificación.

La periodicidad es mensual y está integrado por:

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

C. Comités de Riesgo Financiero:

El objetivo de este comité es la evaluación conjunta de las posiciones y riesgos tomados por el Banco Security y sus filiales, definiendo la estrategia a adoptar y validando el grado de cumplimiento de la misma.

Dentro de sus principales funciones se encuentran el informar el estado de situación de cada unidad en relación a utilidades y márgenes frente a Presupuesto, el alineamiento de estrategias y el escalamiento en decisiones de inversión-desinversión.

Adicionalmente, entre las atribuciones del Comité de Finanzas, se encuentran el proponer al Directorio las políticas y metodologías asociadas a la gestión de las actividades financieras y velar por el cumplimiento de los límites de riesgo de mercado y liquidez fijados por el Directorio y los Organismos Supervisores.

Este Comité lo integran:

- Presidencia del Comité: - Gerente General Banco
- Presidente Banco
- Gerente General Grupo
- Gerente Planificación y Gestión
- Economista Jefe Grupo Security
- Gerente División Riesgo
- Gerente Riesgo Financiero
- Gerente División Finanzas y Corporativa
- Gerente de Trading e Inversiones
- Gerente General Valores Security
- Gerente de Inversiones Valores Security
- Gerente de Inversiones AGF

D. Comités de Riesgo Operacional:

Composición del Comité de Riesgo Operacional:

El Comité de Riesgo Operacional está constituido por el Gerente General o miembro del Directorio de Banco y Filiales Security, el Gerente de Operaciones y Tecnología, el Gerente de Control de Riesgos, un representante de Fiscalía, Gerente de Operaciones de Fondos Mutuos y Valores Security, el Oficial de Seguridad de la Información, el Gerente de la División de Riesgo del Banco y el Subgerente de Riesgo Operacional.

El Gerente Contralor del Grupo Security debe asistir a dicho Comité, sin embargo, no tiene responsabilidad alguna con respecto a la administración de riesgos, sino de observar que las eventuales medidas correctivas estén en función de las observaciones efectuadas a áreas auditadas.

Temas a cubrir:

El Comité está a cargo, además, de la difusión de la política de riesgos operacionales, de la evaluación de los riesgos detectados y de la definición de planes de acción de acuerdo con el perfil de riesgos del Banco.

Periodicidad:

El Comité de Riesgos Operacionales se reunirá periódicamente, idealmente en forma bimestral o según la necesidad que esto requiera.

Interacción con el Directorio:

El Directorio está informado respecto de la implementación de la Política de Riesgo Operacional, así como también a la detección de incidentes, riesgos potenciales y mediciones asociados a riesgos operacionales en cuanto a su severidad y frecuencia de pérdida.

E. Comité de Riesgos:

El objetivo es la revisión integral y transversal de los riesgos que está enfrentando el Banco, y aquellos que puedan verse afectados en un futuro, generando lineamientos y aprobando planes de acción, con el fin de cumplir con los objetivos definidos en presupuesto, y acorde al apetito de riesgo definido.

La periodicidad es bimestral y sus integrantes son los siguientes:

- Un director.
- Gerente General.
- Gerentes Divisionales (Comercial, Riesgo, Finanzas y Planificación).
- Gerente de Gestión de Riesgo Crédito.
- Gerente de Riesgo Financiero.
- Subgerente de Riesgo Operacional.
- Subgerente de Control de Gestión de Riesgo y Proyectos.

F. Comité Activos y Pasivos:

Este comité es responsable de la administración y control de (1) los calces estructurales en plazos y monedas del balance, (2) la liquidez y (3) el margen financiero del Banco, velando por la estabilización de este último, así como de (4) la definición y control de las políticas de gestión de capital.

Los integrantes permanentes de este comité son:

- Dos Directores
- Gerente General.
- Gerente División Finanzas y Corporativa.
- Gerente División Riesgo.
- Gerente Riesgos Financieros.
- Gerente Planificación y Gestión.
- Gerente Mesa Trading e Inversiones.
- Gerente Mesa Distribución.

- Gerente Mesa Balance.
- Gerente División Banca Empresas.
- Gerente División Banca Personas.
- Gerente Negocios Comex y Serv. Internacionales.

VII. REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: a) se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y, b) se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participan en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros Bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha aplicado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros “BLAPO- F” y “BLAPO- G”. Dicha valorización (efectuado por Riskamerica) toma como base la metodología de excepción para los bonos de La Polar que valoriza los instrumentos según los precios de las últimas transacciones válidas, es decir de transacciones por un monto superior a 500 UF en valor presente.

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	Activos consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	331.600	292.911	-	-
Operaciones con liquidación en curso	46.663	67.197	8.373	15.639
Instrumentos para negociación	231.289	219.809	38.302	28.576
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.720	-	6.720	-
Contratos de derivados financieros	219.081	119.405	101.878	70.079
Adeudado por bancos	7.165	5.499	7.165	5.499
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.649.755	3.289.571	3.437.228	3.076.363
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	394.077	310.130	240.866	171.060
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	1.437	1.437	1.437	1.437
Intangibles	60.234	44.827	60.234	44.827
Activo fijo	24.246	24.209	24.246	24.209
Impuestos corrientes	2.160	769	216	77
Impuestos diferidos	21.142	9.230	2.114	923
Otros activos	143.184	80.885	143.184	80.885
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	462.423	412.873	277.454	247.724
Total activos ponderados por riesgo	5.601.176	4.878.752	4.349.417	3.767.298
	Monto	Monto	Razón	Razón
	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	%	%
Capital Básico	378.966	308.283	6,77%	6,32%
Patrimonio Efectivo	549.671	459.118	12,64%	12,19%

La determinación del patrimonio efectivo es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	MM\$	MM\$
Capital Básico	378.966	308.283
Bonos subordinados	170.620	150.756
Garantías fiscales	-	-
Patrimonio atribuible a interes minoritario	85	79
Patrimonio Efectivo	549.671	459.118

38. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS AÑO 2014

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto entre el IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Entidades de Inversión – Enmiendas a NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 – Estados Financieros Separados

El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó “Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)”, proporcionando una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 *Instrumentos Financieros* o NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros

El 29 de mayo de 2013, el IASB publicó Modificaciones a NIC 36 *Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros*. Con la publicación de la NIIF 13 *Mediciones del Valor Razonable* se modificaron algunos requerimientos de revelación en NIC 36 *Deterioro de Activos* con respecto a la medición del importe recuperable de activos deteriorados. Sin embargo, una de las modificaciones resultó potencialmente en requerimientos de revelación que eran más amplios de lo que se intentó originalmente. El IASB ha rectificado esto con la publicación de estas modificaciones a NIC 36.

Las modificaciones a NIC 36 elimina el requerimiento de revelar el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (grupo de unidades) para las cuales el importe en libros de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida asignados a esa unidad (o grupo de unidades) es significativo comparado con el importe en libros total de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida de la entidad. Las modificaciones exigen que una entidad revele el importe recuperable de un activo individual (incluyendo la plusvalía) o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido un deterioro durante el período de reporte. Una entidad debe revelar información adicional acerca del valor razonable menos costos de venta de un activo individual, incluyendo la plusvalía, o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período de reporte, incluyendo: (i) el nivel de la jerarquía de valor razonable (de NIIF 13) dentro de la cual está categorizada la medición del valor razonable; (ii) las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable menos los costos de venta; (iii) los supuestos claves utilizados en la medición del valor razonable categorizado dentro de “Nivel 2” y “Nivel 3” de la jerarquía de valor razonable. Además, una entidad debe revelar la tasa de descuento utilizada cuando una entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período de reporte y el importe recuperable está basado en el valor razonable menos los costos de ventas determinados usando una técnica de valuación del valor presente. Las modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Modificaciones a NIC 39 – Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

En Junio de 2013, el IASB publicó *Modificaciones a NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura*. Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación remplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a Empleados

El 21 de noviembre de 2013, el IASB modificó NIC 19 (2011) *Beneficios a Empleados* para aclarar los requerimientos relacionados con respecto a cómo las contribuciones de los empleados o terceros que están vinculadas a servicios deberían ser asignadas a los períodos de servicio. Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio puedan ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

CINIIF 21, Gravámenes

El 20 de mayo de 2013, el IASB emitió la CINIIF 21, *Gravámenes*. Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. Esta interpretación define un gravamen como “un flujo de salida de recursos que involucran beneficios económicos futuros que son impuestos por gobiernos sobre las entidades en conformidad con la legislación”. Los impuestos dentro del alcance de NIC 12 *Impuesto a las Ganancias* son excluidos del alcance así como también las multas y sanciones. Los pagos a los gobiernos por servicios o la adquisición de un activo bajo un acuerdo contractual también quedan fuera del alcance. Es decir, el gravamen debe ser una transferencia no recíproca a un gobierno cuando la entidad que paga el gravamen no recibe bienes o servicios específicos a cambio. Para propósitos de la interpretación, un “gobierno” se define en conformidad con NIC 20 *Contabilización de las Subvenciones de Gobierno y Revelaciones de Asistencia Gubernamental*. Cuando una entidad actúa como un agente de un gobierno para cobrar un gravamen, los flujos de caja cobrados de la agencia están fuera del alcance de la Interpretación. La Interpretación identifica el evento que da origen a la obligación para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que gatilla el pago del gravamen en conformidad con la legislación pertinente. La interpretación entrega guías sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: (i) el pasivo se reconoce progresivamente si el evento que da origen a la obligación ocurre durante un período de tiempo; (ii) si una obligación se gatilla al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando el umbral mínimo es alcanzado. La Interpretación es aplicable retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde NIC 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* a NIIF 9. Adicionalmente, las enmiendas también modifican a NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones*, para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

El 19 de noviembre de 2013, el IASB emitió una enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros” incorporando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura. Esto representa un hito importante a medida que se completa otra fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición*. El nuevo modelo general de contabilidad de cobertura, permitirá que se reflejen las actividades de gestión de riesgos en los estados financieros más detenidamente, ya que proporciona más oportunidades para aplicar la contabilidad de cobertura.

La enmienda a NIIF 9 para introducir un nuevo modelo de Contabilidad de Cobertura elimina la fecha de vigencia obligatoria para la NIIF 9, la cual se establecerá una vez que el estándar se haya completado con un nuevo modelo de deterioro y la finalización de cualquier número limitado de enmiendas para la clasificación y medición, los cuales deben estar finalizados en el 2014. El estándar está disponible para la adopción anticipada (sujeto a los requisitos locales), pero si la entidad elige aplicar debe hacerlo con todos los requisitos de la norma a la vez. En la transición de los requisitos de contabilidad de cobertura generalmente se aplicarán de forma prospectiva con alguna aplicación retrospectiva limitada.

NIIF 9 (2014) se publicó el 24 de julio de 2014 y reemplaza a la NIIF 9 (2013), pero esta versión de la norma sigue estando disponible para la aplicación si la fecha correspondiente de aplicación inicial es antes del 01 de febrero de 2015.

El 24 de julio de 2014, el IASB ha publicado la versión final de la NIIF 9 "*Instrumentos Financieros*" que reúne la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura de las fases del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 "*Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*". Esta versión añade un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y un número limitado de enmiendas a la clasificación y medición de activos financieros. La Norma sustituye a todas las versiones anteriores de la NIIF 9 y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018.

La administración anticipa que la aplicación de NIIF 9 no tendría un impacto significativo en los importes informados con respecto a los activos financieros y pasivos financieros de Banco Security. Sin embargo, no es practicable proporcionar una estimación razonable de los efectos de la NIIF 9 hasta que se haya realizado una revisión detallada.

NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias

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

La administración estima que la aplicación de este nuevo pronunciamiento no tiene ningún efecto en los estados financieros consolidados de Banco Security.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

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

Esta nueva norma, proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

NIIF 15 debe ser aplicada en los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de la norma es obligatoria y se permite su aplicación anticipada. Una entidad que opta por aplicar la NIIF 15 antes de su fecha de vigencia, debe revelar este hecho.

La administración estima que la aplicación de este nuevo pronunciamiento no tiene ningún efecto en los estados financieros consolidados de Banco Security.

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

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

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

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

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

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

Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)

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

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

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

El 12 de agosto de 2014, el IASB publicó “Método de la participación en los Estados Financieros separados” (enmiendas a NIC 27). Las enmiendas restablecen el método de la participación como una opción de contabilidad para las Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas en los Estados Financieros separados de una entidad.

Las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas en sus estados financieros individuales:

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

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

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

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Las enmiendas se deberán aplicar de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*.

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

Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

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

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

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite la aplicación anticipada.

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

Iniciativa de Revelación (Enmiendas a NIC 1)

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

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

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

Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (Enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)

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

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

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

39. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de enero de 2015), no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

40. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por el directorio en reunión ordinaria celebrada el 15 de enero de 2015.

* * * * *


MIGUEL A. MORALES C.
Subgerente de Contabilidad


BONIFACIO A. BILBAO H.
Gerente General