MEMORIA ANUAL 2019

BANCO security

CONTENIDO 2019

02 NUESTRO BANCO

18 GOBIERNO CORPORATIVO

32 ESTRATEGIA Y GESTIÓN

60 INFORMACIÓN GENERAL DEL BANCO

70 FILIALES

76 ESTADOS FINANCIEROS

BANCO security

BANCO
security

NUESTRO BANCO

CAPÍTULO 01

BANCO security

Confianza

RESUMEN **FINANCIERO**

UTILIDAD DEL EJERCICIO 2019

MM$76.957

COLOCACIONES TOTALES 2019

MM$6.051.817

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES

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

3,37%

TRABAJADORES · DICIEMBRE 2019

1.269

56% SON MUJERES

RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO SECURITY Y FILIALES

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES DE CADA PERÍODO

	2007 [3]	2008 [3]
RESULTADOS DEL EJERCICIO		
Resultado Operacional Bruto (Margen Bruto)	85.234	77.397
Gastos de Gestión	45.255	50.191
Resultado Operacional Neto (Margen Neto)	39.979	27.206
Utilidad Neta	27.250	14.332
SALDOS AL CIERRE DEL AÑO		
Colocaciones [1]	1.735.299	2.084.693
Inversiones Financieras	600.702	796.434
Activos Productivos	2.336.001	2.881.127
Activo Fijo e Inversión en sociedades	25.720	28.837
Total Activos	2.615.515	3.238.938
Depósitos Vista Netos	184.270	221.397
Depósitos y Captaciones a Plazo	1.466.375	1.720.452
Pasivos con el Exterior	160.623	292.091
Provisiones para Activos Riesgosos	18.969	22.730
Capital y Reservas [2]	140.083	170.459
Patrimonio	167.400	184.865
ÍNDICES		
Utilidad Neta / Patrimonio	16,28%	7,75%
Utilidad Neta / Total Activos	1,04%	0,44%
Activos Productivos / Total Activos	89,31%	88,95%
Basilea	10,84	11,48

NUESTRO BANCO

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
RESULTADOS DEL EJERCICIO											
Resultado Operacional Bruto (Margen Bruto)	78.515	99.085	107.953	131.693	128.583	169.925	163.694	238.753	253.946	268.564	289.720
Gastos de Gestión	50.885	60.343	67.283	89.848	89.354	105.383	106.622	154.523	131.065	134.370	146.308
Resultado Operacional Neto (Margen Neto)	27.630	38.742	40.670	41.845	39.229	64.542	57.072	84.230	122.881	134.194	143.412
Utilidad Neta	23.039	33.710	35.020	35.229	32.801	55.908	47.429	50.606	63.026	72.656	76.957
SALDOS AL CIERRE DEL AÑO											
Colocaciones [1]	2.189.085	1.988.633	2.614.571	3.021.457	3.340.912	3.715.964	4.056.096	4.462.332	4.834.290	5.346.034	6.051.817
Inversiones Financieras	946.676	729.465	791.479	706.586	579.000	716.401	749.103	977.681	905.731	1.007.566	1.155.332
Activos Productivos	3.135.761	2.718.098	3.406.050	3.728.044	3.919.912	4.421.627	4.805.199	5.440.013	5.740.021	6.353.600	7.207.147
Activo Fijo e Inversión en sociedades	23.112	23.316	24.215	25.131	25.646	25.683	28.649	29.211	26.178	24.751	24.263
Total Activos	3.452.372	3.123.518	3.911.365	4.179.893	4.395.535	5.010.707	5.584.680	6.090.850	6.441.383	6.933.775	8.264.770
Depósitos Vista Netos	255.777	285.464	353.615	395.301	425.450	512.242	583.856	570.018	673.475	669.965	974.730
Depósitos y Captaciones a Plazo	1.651.418	1.696.711	2.038.762	2.306.100	2.298.991	2.541.909	2.717.668	3.051.820	2.927.755	2.964.066	3.039.673
Pasivos con el Exterior	132.120	155.982	289.277	232.399	193.206	146.429	228.156	158.757	188.346	223.071	272.634
Provisiones para Activos Riesgosos	31.218	37.904	35.858	41.815	46.087	59.044	74.300	80.651	80.508	90.152	100.526
Capital y Reservas [2]	174.750	172.737	232.443	248.364	275.562	323.143	360.912	411.131	489.997	504.990	540.368
Patrimonio	197.854	206.447	267.463	283.593	308.362	379.051	408.340	461.737	553.023	577.646	617.325
ÍNDICES											
Utilidad Neta / Patrimonio	11,64%	16,33%	13,09%	12,42%	10,64%	14,75%	11,61%	10,96%	11,40%	12,58%	12,47%
Utilidad Neta / Total Activos	0,67%	1,08%	0,90%	0,84%	0,75%	1,12%	0,85%	0,83%	0,98%	1,05%	0,93%
Activos Productivos / Total Activos	90,83%	87,02%	87,08%	89,19%	89,18%	88,46%	86,04%	89,31%	89,11%	91,63%	87,20%
Basilea	12,56	12,45	12,03	11,92	12,19	12,47	12,10	13,22	14,02	13,22	12,31

FUENTE: BANCO SECURITY

NOTAS:

(1) INCLUYE LO ADEUDADO POR BANCOS. A PARTIR DE 2007 NO SE INCLUYEN LAS COLOCACIONES CONTINGENTES QUE, DE ACUERDO A LA NUEVA NORMATIVA, NO FORMAN PARTE DE LAS COLOCACIONES.

(2) INCLUYE OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES

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

RESUMEN **FINANCIERO**

CRECIMIENTO COLOCACIONES · 2019

13,42%

CRECIMIENTO INDUSTRIA COLOCACIONES 2019

10,10%

ROE BANCO SECURITY · 2019

12,47%

ROE INDUSTRIA · 2019

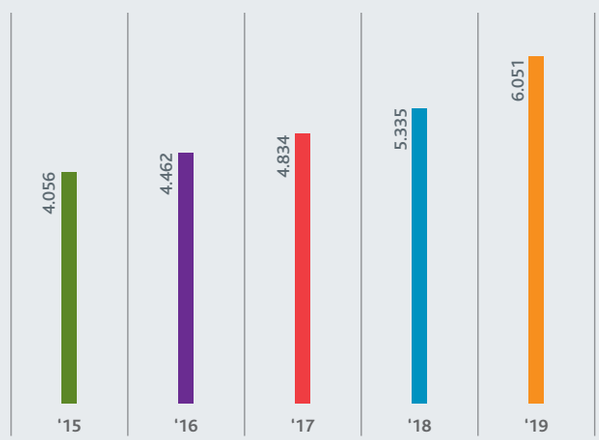
12,10%

RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO SECURITY Y FILIALES

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES DE CADA PERÍODO

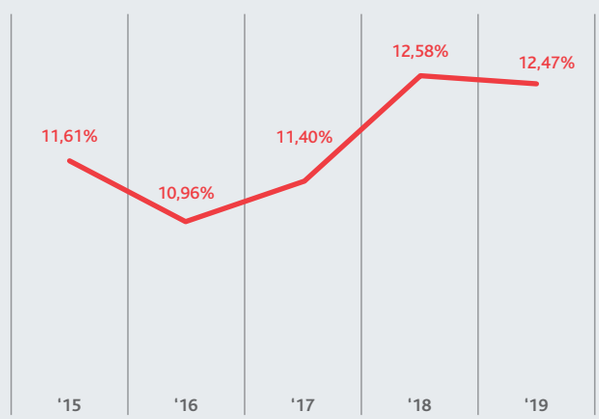
TOTAL COLOCACIONES

EXCLUYE ADEUDADO POR BANCOS
MILES DE MILLONES DE PESOS



ROE

PORCENTAJE



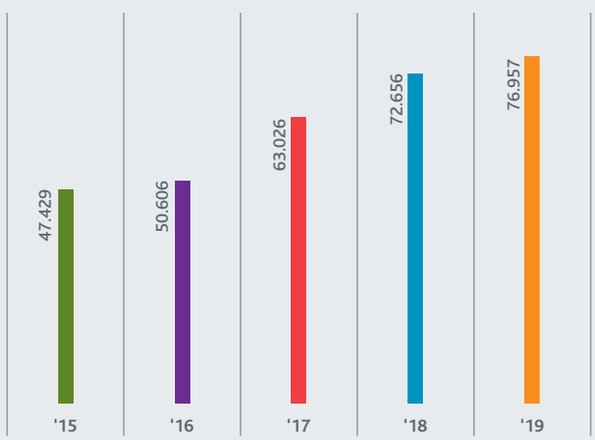
NUESTRO BANCO

CRECIMIENTO ANUAL RESULTADOS

5,92%

RESULTADO

MILLONES DE PESOS

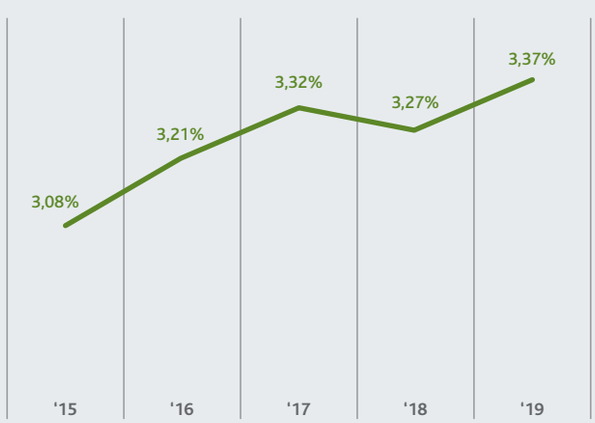


CUENTAS CORRIENTES

NÚMERO

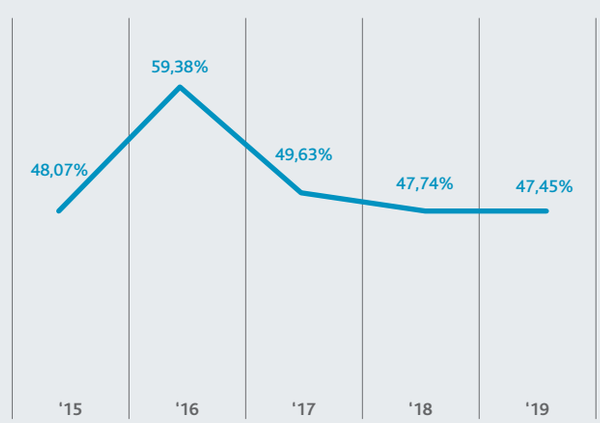
PARTICIPACIÓN DE MERCADO

PORCENTAJE



EFICIENCIA

PORCENTAJE



RESUMEN **FINANCIERO**

CRECIMIENTO ANUAL DE LAS COLOCACIONES CONSUMO

2,8 %

POR SOBRE LA INDUSTRIA

CRECIMIENTO ANUAL DE LAS COLOCACIONES COMERCIALES

2,3%

POR SOBRE LA INDUSTRIA

CRECIMIENTO ANUAL DE LAS COLOCACIONES VIVIENDA

10,7%

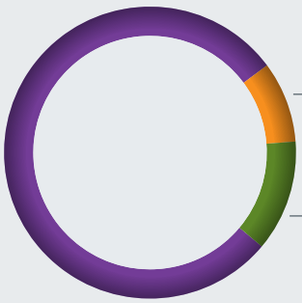
POR SOBRE LA INDUSTRIA

RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO SECURITY Y FILIALES

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES DE CADA PERÍODO

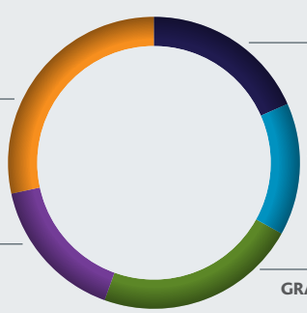
COMPOSICIÓN COLOCACIONES

NO INCLUYE LO ADEUDADO POR BANCOS



COMERCIALES			
2019	4.762	12,6%	VARIACIÓN
2018	4.227		
CONSUMO			
2019	544	9,6%	VARIACIÓN
2018	497		
VIVIENDA			
2019	746	21,9%	VARIACIÓN
2018	612		

COMPOSICIÓN INGRESOS BRUTOS



GRANDES EMPRESAS

2019	66.992	14,2%
2018	58.637	VARIACIÓN

EMPRESAS Y SUCURSALES

2019	48.115	7,6%
2018	44.709	VARIACIÓN

PERSONAS

2019	84.787	-1,3%
2018	85.878	VARIACIÓN

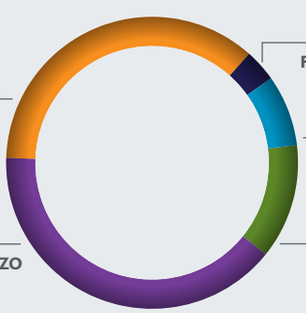
FINANZAS

2019	54.899	21,3%
2018	45.246	VARIACIÓN

FILIALES

2019	43.783	-4,5%
2018	45.825	VARIACIÓN

COMPOSICIÓN PASIVOS



DEPÓSITOS A PLAZO

2019	3.039.673	2,5%
2018	2.965.403	VARIACIÓN

DEPÓSITOS A LA VISTA

2019	974.730	48,86%
2018	654.815	VARIACIÓN

BONOS

2019	2.755.941	25,74%
2018	2.191.825	VARIACIÓN

FINANCIAMIENTO CON BANCOS

2019	272.634	22,22%
2018	223.071	VARIACIÓN

CARTA
DEL PRESIDENTE

SEÑORES ACCIONISTAS:

Me es muy grato presentarles la Memoria Anual de Banco Security para 2019.

El año recién pasado comenzó en Chile con expectativas de superar el estancamiento económico, logrando una mayor claridad y estabilidad tributaria que favoreciera la inversión y el crecimiento. En ese contexto, la industria financiera registró buenos resultados durante la mayor parte del año, con niveles de riesgo acotados y tasas estables. Sin embargo, en términos generales, el desempeño de la economía en el periodo fue menos auspicioso que lo esperado, ya que a partir de octubre el país ha enfrentado un escenario que obliga a pensar y actuar con cautela. Con preocupación, observamos que el contexto macroeconómico y político se ha vuelto complejo, afectando negativamente la actividad económica local, impactando la confianza, el consumo, la inversión y, en consecuencia, el entorno en que desarrollamos nuestros negocios.

En el contexto político económico internacional, tras casi dos años de tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el acuerdo de fase 1 entre ambos países nos da la esperanza de que se detenga la desaceleración de la actividad económica global. Como consecuencia directa de lo anterior, durante todo el año 2019, el precio del cobre registró una alta volatilidad en los mercados internacionales, con un importante impacto en la economía de nuestro país. Y si bien el año cerró con un alza, las perspectivas para 2020 aún no son claras.

PRINCIPALES HITOS DEL 2019

Durante el año 2019 realizamos distintas iniciativas con el fin de potenciar nuestros negocios, para seguir construyendo valor mediante soluciones simples, ágiles y oportunas. Esto se reflejó en el inicio de un plan de trabajo dentro de las bancas de empresas y de personas, y del área de inversiones, enfocado en la modernización de los procesos, la incorporación de nuevas tecnologías y el desarrollo de nuevos segmentos de clientes y modelos de atención.

Este camino nos ha permitido identificar las transformaciones que requiere nuestro negocio para adaptarse a los desafíos y tendencias que se observan en el mercado financiero internacional y local. En esta línea, con la aspiración de continuar creciendo, actualizar los modelos de negocios y fortalecer la relación con los clientes, el 3 de octubre de 2019 los accionistas de Grupo Security aprobaron un aumento de capital por un monto total de $100.000 millones, parte importante del cual probablemente se destinará a capitalizar el Banco.

Nuestra principal característica diferenciadora es la relación con nuestros clientes, que basamos en excelencia de servicio, cercanía, amabilidad, confianza, honestidad y atención integral de sus necesidades. Esta característica se sustenta fundamentalmente en la calidad humana de todos quienes forman parte de las empresas Security, constituyendo nuestro principal activo y factor distintivo. Contamos con un equipo integrado por profesionales de primer nivel, y con las herramientas necesarias para abordar los desafíos que diariamente nos presenta la relación con nuestros clientes, que siempre han sido el foco de nuestro quehacer.

Todo lo anterior se ha visto reflejado en los numerosos reconocimientos que hemos recibido a lo largo de nuestra historia. En 2019 Banco Security, en conjunto con el resto de las empresas Security, alcanzó el cuarto lugar en el ranking Great Place to Work, completando así diecinueve a años consecutivos como uno de los mejores lugares para trabajar en Chile. Este reconocimiento demuestra consistentemente lo importantes que son para nosotros quienes trabajan en nuestra compañía, al igual que sus familias, generándose un impacto positivo para aproximadamente 15 mil personas.

Junto con esto, cabe destacar que la dotación de las empresas Security está compuesta en un 64% por mujeres, las cuales juegan un rol fundamental en la diversidad, la cultura y el desarrollo de nuestras empresas. Esto nos hizo merecedores por segunda vez del Premio Impulsa, que entregan la Fundación ChileMujeres, PwC Chile y Pulso por potenciar el talento femenino dentro de la organización.

La excelencia en el quehacer del Banco y sus filiales también fue premiada en distintos aspectos, lo cual nos enorgullece enormemente. Así fue como el Banco obtuvo el primer lugar entre los bancos y a nivel nacional en Praxis Xperience Index (PXI), único ranking de experiencias en Chile con cobertura nacional. Por su parte, el área de Inversiones fue reconocida con tres Premios Salmón 2019, los fondos premiados fueron Security Global, en

UTILIDAD 2019

MM$76.957

la categoría fondo accionario desarrollado, Security Index Fund U.S., en la categoría fondo accionario Estados Unidos, y Security Equilibrio Estratégico, en la categoría balanceado moderado. Adicionalmente, Morningstar premió el fondo Security Global como mejor fondo de renta variable internacional. Todo esto es clara evidencia del profesionalismo, la calidad del trabajo y la dedicación que caracteriza el quehacer diario de nuestra compañía.

ACTIVIDAD Y RESULTADOS 2019

Al cierre del año 2019, el Banco alcanzó colocaciones por $6.052 mil millones, con un crecimiento en el año de 13,42%, por sobre el crecimiento promedio de la industria que llegó a 10,10%. Por su parte, el área de Inversiones cerró el año con activos administrados por $4.265,4 mil millones, con una leve caída de 2,66% respecto al año anterior, impactado por el complejo escenario del país durante el último trimestre del año.

En términos de resultado, la utilidad anual consolidada de Banco Security alcanzó los $76.957 millones, esto es 5,9% superior a la registrada el año 2018, pese al complejo escenario del país y el entorno global. Este resultado significó alcanzar una rentabilidad patrimonial de 12,47%, superando el promedio de la industria que llegó a 12,10%, y una eficiencia de 47,45% levemente mejor que la alcanzada el 2018 (47,74%).

Al analizar el desempeño de las distintas áreas de negocios, es destacable el resultado logrado por la Banca de Empresas, principal y más tradicional negocio del Banco. La utilidad de esta área ascendió a $58.005 millones, lo cual representa un crecimiento de 35,4% respecto al año anterior. Este desempeño se explica por una buena gestión comercial, que permitió sobre cumplir los objetivos propuestos para el año, y por el buen comportamiento de la cartera en términos de riesgo, que significó una reducción del gasto por este concepto de $8.570 millones (-43,5%), respecto al año 2018.

No menos destacable es el resultado logrado por el área de Tesorería, cuya utilidad llegó a $24.748 millones, esto es 40,2% superior al resultado obtenido el 2018. Esto fue posible por una buena administración de la cartera propia de bonos corporativos, y una mejoría del margen financiero del balance, en parte explicado por ingresos por prepagos de créditos comerciales.

ADAPTARNOS A NUEVAS REALIDADES

Vivimos en un mundo y un entorno que cambian aceleradamente, necesitamos adaptarnos a las nuevas realidades ya presentes y las que vendrán. En la industria competitiva en que nos movemos, sabemos que la clave es entregar soluciones simples, ágiles y oportunas, contar con una amplia oferta de productos y servicios en nuestras plataformas, manteniendo siempre la cercanía y el conocimiento del cliente.

Con la energía y perseverancia que nos caracterizan, estamos enfrentando proactivamente este escenario, reforzando nuestro foco en los clientes, controlando los niveles de riesgo y anticipando las eventuales oportunidades que puedan surgir, pensando siempre en proyectar el Banco Security y sus filiales hacia el futuro. Esa es nuestra obligación con ustedes, nuestros accionistas, y una vez más les agradecemos su permanente apoyo y confianza en esta tarea, pues es lo que nos alienta a seguir adelante.

Como empresa, tenemos clara conciencia de nuestro rol y responsabilidades con la sociedad y el país. Nuestro crecimiento y progreso ciertamente están directamente vinculados con el crecimiento y progreso del país, por lo cual seguiremos trabajando en la senda de aportar a la creación de valor en todos los ámbitos de nuestros negocios.

De regreso a nuestras actividades normales en marzo 2020, nuestro país ha debido enfrentar los primeros efectos de la emergencia sanitaria provocada por el Coronavirus o Covid-19. Aun cuando esta pandemia no ha llegado en su pleno desarrollo, ya debemos lamentar el impacto que está teniendo entre nuestros compatriotas. Desgraciadamente, con el paso del tiempo, veremos pérdidas de vidas humanas y profundos impactos económicos y sociales.

El Banco y cada una de las empresas de Grupo Security están tomando todas las medidas a su alcance para proteger la salud de nuestros empleados, y darle continuidad a la atención de los clientes.

FRANCISCO SILVA S.
Presidente Banco Security

HISTORIA

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

1987
En 1987, Security Pacific Corporation, subsidiaria de Security Pacific National Bank de Los Ángeles, California, adquiere el 100% de las acciones de Banco Urquijo de Chile, que se pasa a llamar Banco Security Pacific.
Ese mismo año, Security Pacific National Bank crea una Agencia de Valores y Corredora de Bolsa, la cual actualmente es filial del Banco y se denomina Valores Security, Corredores de Bolsa.

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

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

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

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

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

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

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

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

2007
Este año se abren 2 nuevas sucursales: Chicureo y Los Cobres, en la Región Metropolitana.

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

2011
Se inicia un nuevo plan de crecimiento y expansión de la red de sucursales, con la apertura de 3 nuevas sucursales: Presidente Riesco en Santiago, La Serena y Rancagua en regiones.

2012
Se inauguran 3 nuevas sucursales: La Reina, Moneda y Talca, Banca de Personas alcanza las 50.000 cuentas corrientes, y Banca de Empresas supera los 2 billones de pesos en colocaciones.

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

2014
En Junio de 2014, se abre en Hong Kong la primera oficina de representación en el exterior, y se convierte en el único banco chileno con oficina en esa ciudad.
En Diciembre de 2014, se materializa la fusión de AGF Security con la Administradora General de Fondos Cruz del Sur, consolidando una posición de mercado relevante en esta industria.

2015
En el mes de marzo de 2015, se concreta la fusión de Valores Security con la Corredora de Bolsa Cruz del Sur, y en julio del mismo año se llega a un acuerdo con Banco Penta para la compra de sus filiales de administración de fondos y de corretaje de acciones.

2016
En el mes de febrero se realiza la fusión de Penta Administradora General de Fondos S.A y Administradora General de Fondos Security S.A., y de Penta Corredores de Bolsa S.A. y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa.

HITOS **2019**

- Banco Security mejoró su clasificación de riesgo por parte de Fitch, pasando de AA- a AA.
- Récord de resultados de la Banca de Empresas: MM$58.000, 35% más alto que el 2018, alcanzando un ROE de 16% para este segmento.
- Muy buen resultado en el negocio de Tesorería: MM$25.000, particularmente en la gestión de la cartera de Inversiones.
- Se anunció el cambio de Gerente General del Banco el próximo 6 de marzo.
- Se realizó cambio en la Gerencia de División Banca Personas.
- Premio Experiencia de Cliente otorgado por Praxis Xperience Index (PXI).

RECONOCIMIENTOS **2019**

GREAT PLACE TO WORK

Banco Security, junto a otras empresas del Grupo, obtuvo un destacado 4to lugar en el ranking de las "Mejores empresas para trabajar en Chile" otorgado por Great Place To Work.

En los últimos 6 años Grupo Security ha estado entre las 10 mejores empresas para trabajar en Chile, esto demuestra consistencia y convicción con nuestros valores a lo largo del tiempo, sin perder de vista nuestra cultura organizacional que tanto nos distingue en el mercado. Este logro nos motiva a continuar trabajando para brindar a nuestros trabajadores el mejor ambiente laboral.

PREMIO EXPERIENCIA DE SERVICIO DE CLIENTE 2019

Banco Security históricamente ha sido reconocido por sus altos estándares de calidad y excelencia de servicio. Este año nuevamente fue reconocida como la empresa número uno en Experiencia de Servicio de Chile, en el Ranking PXI-Praxis Xperience Index 2019. Banco Security destacó entre 121 grandes empresas de diversos sectores, las que fueron evaluadas de acuerdo a la percepción de clientes a nivel nacional, midiendo su experiencia frente a la compañía en tres ámbitos: efectividad, facilidad y agrado.

RECONOCIMIENTO ESCUELA DE NEGOCIOS DE LA UNIVERSIDAD ADOLFO IBÁÑEZ

Banco Security fue distinguido como una de las empresas que generan mayor confianza entre los consumidores chilenos por el Centro de Experiencias y Servicios (CES), de la Escuela de Negocios de la Universidad Adolfo Ibáñez. El premio, que evalúa a 130 empresas a través de 40 mil encuestas telefónicas, reconoce los logros alcanzados en el Índice de Confianza de Clientes (ICC), que mide la confianza, transparencia, preocupación y cumplimiento, percibida por los clientes.

PREMIO GREAT PLACE TO WORK

PREMIO EXPERIENCIA DE SERVICIO DE CLIENTE 2019

RECONOCIMIENTO ESCUELA DE NEGOCIO DE LA UNIVERSIDAD ADOLFO IBÁÑEZ

PREMIO IMPULSA 2019

Por segundo año consecutivo, Grupo Security fue distinguido como la mejor empresa en el sector "Banca e instituciones financieras" y Vida Security como la mejor empresa en el sector "seguros". Este galardón, que es entregado por la Fundación Chile Mujeres, PwC Chile y Pulso, destaca aquellas empresas que incentivan la participación femenina y desarrollo de ellas en la organización.

El Premio Impulsa busca favorecer el cambio cultural de las empresas, destacando a aquellas que impulsan el talento femenino mediante una alta tasa de contratación y desarrollo. Este logro demuestra el compromiso y la preocupación constante del Security con las mujeres de la organización, que representan el 56% de la dotación.

RECONOCIMIENTO DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

En mayo 2019, el departamento de estudios del Grupo Security, fue reconocido por la consultora FocusEconomics, como el pronosticador más certero del mercado chileno durante el año pasado. Fue distinguido en la principal categoría, que premia al mejor en promedio de todos los indicadores. Para los indicadores individuales obtuvo el 1er lugar en cuenta corriente y en estimación de la TPM, 2do lugar para la inflación y 3er lugar para el PIB de Chile.

PREMIOS SALMÓN 2019

Este año la Administradora General de Fondos Security obtuvo 3 nuevos reconocimientos en los premios Salmón 2019 y 2 reconocimientos para los premios Salmón APV, distinción otorgada por Diario Financiero y LVA índices.

Obtuvo el 1er lugar en el Fondo Mutuo Security Global (Serie F), categoría "Fondo accionario desarrollado" y en el Fondo Mutuo Security Index Fund US (Serie B), categoría "Fondo accionario EEUU" y el 2do lugar en el Fondo Mutuo Security Equilibrio estratégico (serie B), categoría "Fondo balanceado Moderado".

Además, dos fondos gestionados por la Administradora obtuvieron premios Salmón APV, 1er lugar en el Fondo Mutuo Security Gold serie I-APV, categoría Fondo deuda mayor a 365 días nacional en UF, duración menor a 3 años y 2do lugar categoría Fondo deuda Mayor a 365 días Nacional en UF duración mayor a 3 años y menor a 5 años.

MORNINGSTAR AWARDS 2019

El 2019, la Administradora General de Fondos Security fue reconocida por la categoría Morningstar Fund Awards 2019 en Chile, esta vez el Fondo Mutuo Security Global (serie F), fue elegido como el mejor fondo de renta variable internacional.

PREMIO IMPULSA 2019

PREMIOS SALMÓN 2019

CONCILIACIÓN TRABAJO, FAMILIA Y VIDA PERSONAL

Promover la conciliación entre la vida laboral y personal es uno de los grandes objetivos de la Cultura de Grupo Security. Para la compañía es fundamental que los empleados se desarrollen en otros ámbitos además del profesional y se enriquezcan como persona dedicando tiempo a sus familias, deporte o diversas actividades.

El liderazgo de la empresa representa una importante ventaja competitiva, no solo en la atracción y retención de los talentos, en los niveles de rotación y ausentismo, sino también, en la evaluación de los clientes. Ellos manifiestan su satisfacción por el servicio otorgado por personas motivadas, profesionales, transparentes y alegres.

Algunos beneficios que promueven la conciliación trabajo, familia y vida personal:

POSNATAL FLEXIBLE

Adelanto del horario de salida de las mamás a las 16:00 horas durante las 4 semanas siguientes del regreso al trabajo, independiente de la modalidad de post natal parental elegida. Se paga el 100% de la remuneración.

CUIDADO DE INFANTES

Financiamiento de sala cuna para todas las mamás y bono para auxiliar de párvulos en caso de que se renuncie voluntariamente al beneficio, con el fin de cuidar al niño en casa hasta que el hijo cumpla dos años. A los padres se les otorga un bono equivalente al beneficio de sala cuna durante el primer mes de nacido el hijo, para ocuparlo en una persona que ayude en su cuidado.

BONO DE DISCAPACIDAD

Este beneficio es otorgado a todos aquellos empleados que vivan con un hijo o un adulto mayor que tiene una condición de discapacidad.

DÍAS ADICIONALES DE VACACIONES

Son modalidades de días extras de vacaciones en temporadas altas y bajas con el fin de incentivar a los empleados a tomarse más de 10 días de vacaciones seguidos durante el año, ya que están comprobados los beneficios para la salud que esto implica.

"24 HORAS PARA TI"

Los empleados cuentan con 24 horas libres al año para hacer "algo importante", distinto de vacaciones.

DÍA LIBRE POR EXAMEN DE GRADO

A quienes rinden examen de licenciatura o de grado académico, tesis o memoria conducente a un título o grado académico, se les otorga 1 día hábil libre.

TARDE DE CUMPLEAÑOS

Todos los empleados del Security pueden "tomarse la tarde libre" el día de su cumpleaños.

DÍA LIBRE POR CAMBIO DE DOMICILIO

Los empleados cuentan con un día libre para poder cambiarse de casa.

PROGRAMA EDUCACIÓN FINANCIERA:

Se realizan charlas informativas y asesorías individuales a los empleados y sus familias para apoyarlos en diferentes áreas como administración de APV e inversiones, asesoría tributaria, planificación patrimonial y trámites de pensiones.

SALUD Y SUSTENTABILIDAD

El programa "Yo Elijo Salud y Sustentabilidad" busca incentivar la vida sana, creando conciencia en el cuidado del medio ambiente y el apoyo a la comunidad para que los empleados sean impulsores y protagonistas de este cambio en sus familias y cercanos.

Entre las principales iniciativas se cuentan:

FERIA DE LA SALUD

Realización de exámenes y consultas de especialidades dentro de la jornada laboral para resolver o avanzar en asuntos médicos (odontología, oftalmología, kinesiología, nutrición, etc).

VACUNA INFLUENZA

Todos los empleados tienen la posibilidad de vacunarse durante la jornada laboral de manera gratuita.

DEPORTES SECURITY

A lo largo del año se realizan diferentes campeonatos deportivos de fútbol, futbolito y bowling para incentivar el deporte.

GIMNASIA DE PAUSA

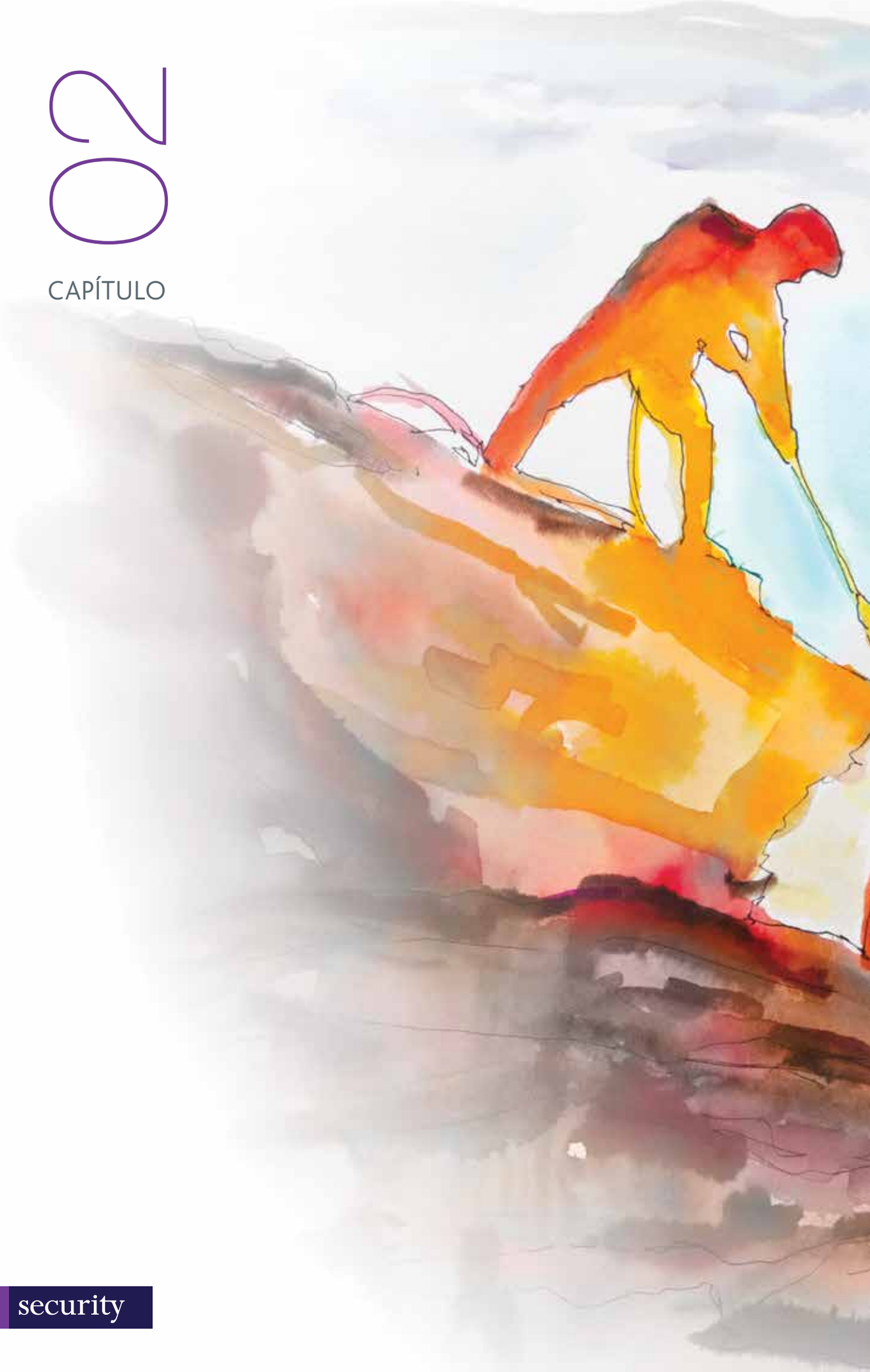
Una vez a la semana existe la posibilidad de participar de gimnasia de pausa en el lugar de trabajo para prevenir malas posturas y dolencias musculares.

ESCUELA PARA PADRES Y MADRES

Charlas en que se entregan herramientas y consejos para reforzar el valor de la familia.

GOBIERONO CORPORATIVO

CAPÍTULO 02



BANCO security

Trabajo en equipo

DIRECTORIO Y **ADMINISTRACIÓN**

DIRECTORIO

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

Estos últimos años Banco Security ha fortalecido su Gobierno Corporativo a través de la actualización de sus Políticas, inspiradas en las mejores prácticas, y que entregan los lineamientos para conducir la compañía en todos sus aspectos.

9
INTEGRANTES

16
SESIONES DE DIRECTORIO ORDINARIAS

1
SESIÓN DE DIRECTORIO EXTRAORDINARIA

FRANCISCO SILVA S.
PRESIDENTE

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

GUSTAVO PAVEZ R.
DIRECTOR

Ingeniero Civil,
Universidad Católica de Chile
RUT: 4.609.215-5

JORGE MARÍN C.
DIRECTOR

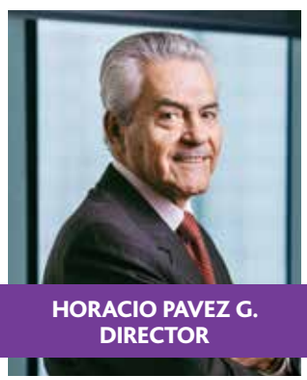
Administrador
de Empresas
RUT: 7.639.707-4

HERNÁN FELIPE ERRÁZURIZ C.
DIRECTOR

Abogado,
Universidad Católica de Chile
RUT: 4.686.927-3

RENATO PEÑAFIEL M.
DIRECTOR

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



HORACIO PAVEZ G.
DIRECTOR

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

RAMÓN ELUCHANS O.
DIRECTOR

Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile
RUT: 6.464.460-2

MARIO WEIFFENBACH O.
DIRECTOR SUPLENTE

Ingeniero Comercial y Contador Auditor,
Universidad de Chile
RUT: 4.868.153-0

IGNACIO RUIZ TAGLE V.
DIRECTOR SUPLENTE

Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile
RUT: 6.068.262-3

ADMINISTRACIÓN GENERAL

- **GERENTE GENERAL**
  Bonifacio Bilbao H.

- **FISCAL**
  Enrique Menchaca O.

- **ECONOMISTA JEFE**
  Felipe Jaque S.

- **GERENTE DIVISIÓN PLANIFICACIÓN Y GESTIÓN**
  Manuel Widow L.

- **GERENTE CULTURA CORPORATIVA**
  Karin Becker S.

- **GERENTE CONTRALOR**
  Alfonso Verdugo R.

- **GERENTE DIVISIÓN RIESGO OPERACIONAL Y CIBERSEGURIDAD**
  Luis Reyes Escatell M.

- **GERENTE CUMPLIMIENTO**
  Mauricio Parra L.

- **GERENTE ÁREA INVERSIONES**
  Hitoshi Kamada

ÁREAS DE APOYO

- **GERENTE DIVISIÓN RIESGO**
  José Miguel Bulnes Z.

- **GERENTE RIESGO EMPRESAS**
  Alejandro Vivanco F.

- **GERENTE NORMALIZACIÓN**
  René Melo B.

- **GERENTE RIESGO PERSONAS**
  Roberto Guajardo J.

- **GERENTE ADMISIÓN Y POLÍTICAS**
  Jorge Herrera P.

- **GERENTE COBRANZA PERSONAS**
  Fernando Contreras F.

- **GERENTE RIESGO FINANCIERO**
  Antonio Alonso M.

- **GERENTE DIVISIÓN OPERACIONES Y TI**
  Gonzalo Ferrer A.

- **GERENTE TI Y PROCESOS**
  Raúl Levi S.

- **GERENTE OPERACIONES PROCESOS CENTRALES Y SUCURSALES**
  Jorge Oñate G.

ÁREAS DE NEGOCIOS

DIVISIÓN EMPRESAS

- **GERENTE DIVISIÓN BANCA EMPRESAS**
  Christian Sinclair M.

- **GERENTE DESARROLLO COMERCIAL Y MARKETING**
  Sergio Cavagnaro R.

- **GERENTE DE PRODUCTOS Y NEGOCIOS ESPECIALIZADOS**
  Jorge Verdugo G.

GRANDES EMPRESAS E INMOBILIARIA

- **GERENTE GRANDES EMPRESAS E INMOBILIARIA**
  Alejandro Arteaga I.

- **GERENTE BANCA CORPORATIVA**
  Venancio Landea L.

- **GERENTE GRANDES EMPRESAS**
  Rodrigo Tornero J.

- **GERENTE GRANDES EMPRESAS**
  Felipe Oliva L.

- **GERENTE INMOBILIARIA Y CONSTRUCCIÓN**
  Alberto Apel O.

EMPRESAS Y SUCURSALES

- **GERENTE EMPRESAS Y SUCURSALES REGIONALES**
  Hernán Buzzoni G.

- **GERENTE EMPRESAS**
  Patricio Melej R.

- **GERENTE EMPRESAS**
  Alberto Leighton P.

FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

- **GERENTE FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO**
  José Antonio Delgado A.

- **GERENTE DE NEGOCIOS**
  Fabián Videla O.

- **GERENTE DE NEGOCIOS**
  José M. Costas F.

- **GERENTE DE NEGOCIOS**
  Sebastián Laso R.

OFICINA DE REPRESENTACIÓN EN HONG KONG

- **GERENTE OFICINA REPRESENTACIÓN EN HONG KONG**
  Juan Lago H.

DIVISIÓN PERSONAS

- **GERENTE DIVISIÓN BANCA PERSONAS**
  Paulina Las Heras B.

- **GERENTE DESARROLLO COMERCIAL**
  Ramón Bustamante F.

- **GERENTE ZONA SANTIAGO ORIENTE**
  Annelore Bittner A.

- **GERENTE ZONA CENTRO NORTE**
  Rodrigo Matzner B.

- **GERENTE ZONA CENTRO SUR**
  Tatiana Dinamarca G.

- **GERENTE CANALES A DISTANCIA**
  Samuel Ovalle N.

- **GERENTE PRODUCTOS**
  Nicolás Moreno D.

DIVISIÓN FINANZAS Y BANCA FINANCIERA

- **GERENTE DIVISIÓN FINANZAS Y CORPORATIVA**
  Nicolás Ugarte B.

MESA DE DINERO

- **GERENTE BALANCE Y LIQUIDEZ**
  Sergio Bonilla S.

- **GERENTE INVERSIONES Y TRADING**
  Ricardo Turner O.

- **GERENTE DISTRIBUCIÓN**
  Ricardo Santa Cruz R-T.

- **GERENTE DE MARKET MAKING Y BANCA FINANCIERA**
  Francisco Forster S.

GOBIERNO **CORPORATIVO**

ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO

DIRECTORIO

COMITÉ DE DIRECTORES - COMITÉS CON PARTICIPACIÓN DIRECTORES OTROS COMITÉS APOYO QUE SE DEFINAN

GERENCIA GENERAL

1ª LÍNEA DE DEFENSA	2ª LÍNEA DE DEFENSA	3ª LÍNEA DE DEFENSA
ÁREAS: • OPERATIVAS • COMERCIALES • ADMINISTRATIVAS **FUNCIONES:** • ADMINISTRAN EL NEGOCIO • PROPIETARIOS DE LOS RIESGOS • DETECTAN E IMPLEMENTAN ACCIONES CORRECTIVAS • REPORTAN AVANCES • ACTUALIZAN MAPAS DE RIESGOS	**ÁREAS:** • RIESGO OPERACIONAL • RIESGO FINANCIERO • RIESGO DE CRÉDITO • CUMPLIMIENTO • FISCALÍA **FUNCIONES:** • SUPERVISA Y MODELOS DE RIESGO • MONITOREA CONTROLES Y PLANES DE ACCIÓN • ELABORA POLÍTICAS DE RIESGO Y GESTIONA SU APLICACIÓN • REPORTA AVANCES DE LA GESTIÓN DE RIESGOS	**AUDITORÍA INTERNA** • SEGUIMIENTO A MODELO DE GESTIÓN DE RIESGOS, VERIFICACIÓN DE PLANES DE ACCIÓN • REPORTE

JUNTA DE ACCIONISTAS

DIRECTORIO

COMITÉS DEL DIRECTORIO

COMITÉ DE ESTRATEGIA	COMITÉ DE PRODUCTOS	COMITÉ DE FINANZAS	COMITÉ DE CRÉDITO DEL DIRECTORIO	COMITÉ DE RIESGO OPERACIONAL	COMITÉ PLAFT
COMITÉ COMERCIAL EMPRESAS	COMITÉ COMERCIAL PERSONAS	COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS	COMITÉ WATCH	COMITÉ DE RIESGO	COMITÉ DE AUDITORÍA

GERENCIA GENERAL

COMITÉS GERENCIALES

COMITÉ DE CRÉDITO DE GERENCIA	COMITÉ DE RECLASIFICACIÓN	COMITÉ DE ÉTICA	COMITÉ DE COBERTURAS	COMITÉ DE PROVEEDORES
COMITÉ DE MODELOS	COMITÉ DE NORMALIZACIÓN	COMITÉ DE NORMAS	COMITÉ DE SEGURIDAD FÍSICA	COMITÉ DE INVERSIONES

GERENCIAS DE DIVISIÓN Y ÁREAS DE APOYO

JUNTA DE ACCIONISTAS

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

DIRECTORIO

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

El Directorio de Banco Security está compuesto por siete directores y dos suplentes. La totalidad de los directores del Banco son elegidos cada tres años. La última elección de Directorio tuvo lugar el 25 de marzo de 2019, cuando la Junta de Accionistas ratificó la permanencia por un nuevo periodo de todos los integrantes. Según la ley y los estatutos, las reuniones ordinarias del Directorio se deben efectuar, a lo menos, una vez al mes. Las reuniones extraordinarias pueden ser citadas por el presidente del Directorio, por sí, o a solicitud de uno o más directores titulares. Para el 2020 se encuentran agendadas 16 sesiones ordinarias del Directorio, sin perjuicio de las sesiones extraordinarias que se pudieran efectuar.

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

COMITÉ DE ESTRATEGIA

Instancia en la cual se definen los lineamientos generales de planificación, se revisa el apetito de riesgo y la asignación de recursos por negocios, y se hace seguimiento de la rentabilidad de estos. Dentro de sus principales funciones se encuentran: definir objetivos y focos estratégicos, así como los apetitos de riesgo global y por negocio, revisar los criterios de asignación de capital y medición de rentabilidad por negocio, proponer ajustes a la política de gestión de capital, entre otros.

Está integrado en forma permanente por:

- **FRANCISCO SILVA S.**
  Presidente
- **RAMÓN ELUCHANS O.**
  Director
- **RENATO PEÑAFIEL M.**
  Director
- **BONIFACIO BILBAO H.**
  Gerente General
- **MANUEL WIDOW L.**
  Gerente División Planificación y Gestión
- **CHRISTIAN SINCLAIR M.**
  Gerente División Banca Empresas
- **PAULINA LAS HERAS B.**
  Gerente División Banca Personas
- **NICOLÁS UGARTE B**
  Gerente División Finanzas y Corporativa
- **JOSÉ MIGUEL BULNES Z.**
  Gerente División Riesgo
- **GONZALO FERRER A.**
  Gerente División Operaciones y TI.
- **LUIS REYES ESCATELL M.**
  Gerente División Riesgo Operacional y Ciberseguridad

COMITÉ DE CRÉDITO DE DIRECTORIO

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

Está integrado en forma permanente por:

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

COMITÉ DE FINANZAS

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

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

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

Este comité está integrado por:

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

COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS (COAP)

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

Los integrantes permanentes de este comité son:

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

COMITÉ DE RIESGO OPERACIONAL

Este comité tiene como objetivo definir los lineamientos para que el Banco mantenga una adecuada gestión del Riesgo Operacional, con base en una estrategia y políticas que propone al Directorio y que abordan ámbitos de riesgo operacional, riesgo tecnológico, seguridad de la información y ciberseguridad, prevención de fraudes, continuidad del negocio y riesgo normativo, siguiendo las directrices emanadas desde el Directorio por medio de la declaración de apetito al riesgo. Asimismo, ejecuta un monitoreo sobre los riesgos actuales y emergentes de la organización, aprobando planes de acción conducentes a la mitigación de éstos.

Este comité está integrado por:

- **RAMÓN ELUCHANS O.**
  Presidente
- **MARIO WEIFFENBACH O.**
  Director Suplente
- **BONIFACIO BILBAO H.**
  Gerente General
- **GONZALO FERRER A.**
  Gerente División Operaciones y TI.
- **LUIS REYES ESCATELL M.**
  Gerente División Riesgo Operacional y Ciberseguridad
- **CHRISTIAN SINCLAIR M.**
  Gerente División Banca Empresas
- **PAULINA LAS HERAS B.**
  Gerente División Banca Personas
- **NICOLÁS UGARTE B.**
  Gerente División Finanzas y Corporativa
- **JOSÉ MIGUEL BULNES Z.**
  Gerente División Riesgo
- **MANUEL WIDOW L.**
  Gerente División Planificación y Gestión
- **HITOSHI KAMADA**
  Gerente Área Inversiones
- **ENRIQUE MENCHACA O.**
  Fiscal
- **MAURICIO PARRA L.**
  Gerente Cumplimiento
- **ALFONSO VERDUGO R.**
  Gerente Contralor

COMITÉ DE AUDITORÍA

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

Los miembros permanentes de este Comité son:

- **HERNÁN FELIPE ERRÁZURIZ C.**
  Director y Presidente
- **JORGE MARÍN C.**
  Director
- **HORACIO PAVEZ G**
  Director

Invitados permanentes:

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

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

Las funciones y responsabilidades del Comité son las siguientes:

a) Proponer al Comité de Directores o en su defecto al Directorio una nómina para la elección de auditores externos.
b) Tomar conocimiento de la empresa de auditoría externa seleccionada, así como de los términos y alcances de la auditoría, previo a su inicio. Cualquier discrepancia o diferencia de interpretación respecto de las condiciones de la auditoría deberá ser tratada a la brevedad.
c) Proponer al Comité de Directores o en su defecto al Directorio una nómina para la elección de las firmas clasificadoras de riesgo.
d) Tomar conocimiento y analizar los resultados de las auditorías y revisiones internas.
e) Coordinar las tareas de la contraloría interna con las revisiones de los auditores externos.

f) Analizar los estados financieros intermedios y de cierre del ejercicio anual para informar al Directorio.
g) Analizar los informes, su contenido, procedimientos y alcance de las revisiones de los auditores externos. Asimismo, a dichos auditores se les deberá otorgar acceso a las actas de sesiones de Comité, a fin de que puedan tomar conocimiento de aquellas materias o situaciones que pudiesen resultar relevantes para fines de la auditoría.
h) Analizar los informes, contenido y procedimientos de revisión de los evaluadores externos de riesgo.
i) Informarse de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno de la empresa. Para dicho fin, el Comité deberá estar familiarizado con las metodologías y sistemas de gestión de riesgos utilizados por el Banco y las Filiales.
j) Analizar el funcionamiento de los sistemas de información, su suficiencia, confiabilidad y aplicación a las tomas de decisiones.
k) Informarse acerca del acatamiento de las políticas institucionales relativas a la debida observancia de las leyes, regulaciones y normativa interna que debe cumplir la empresa.
l) Tomar conocimiento y resolver acerca de conflictos de intereses e investigar actos de conductas sospechosas y fraudes.
m) Analizar los informes sobre las visitas de inspección y las instrucciones y presentaciones que efectúe la Superintendencia.
n) Conocer, analizar y verificar el cumplimiento del programa anual que desarrollará la auditoría interna.
o) Solicitar cuenta semestral al Gerente de Cumplimiento para tomar conocimiento de la estructura, planificación, resultados y gestión del área.
p) Dar conocimiento al Directorio de los cambios contables que ocurran y sus efectos.
q) Evaluar anualmente al Contralor del Banco y Filiales, y entregar el resultado al Presidente.
r) Elevar al Directorio aquellas materias que por su importancia o interés estimen que deben ser resueltas por dicho órgano.
s) Informarse acerca de los juicios y otras contingencias legales que afecten a la institución.
t) Informarse, analizar y resolver acerca de las demás materias que uno o más de sus miembros le presenten.

Durante 2019 se efectuaron 9 sesiones del Comité donde se abordaron complementariamente los siguientes temas:

1. Análisis Estados Financieros, con asistencia del Socio de empresa Auditoría Externa.
2. Análisis de carta Control Interno y Carta de Suficiencia de Provisiones 2018 Auditores Externos.
3. Proceso 2019 nominación Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo, a objeto que se dé cuenta al Directorio en su sesión de Marzo para que este pueda evaluar su recomendación a la Junta Ordinaria de Accionistas correspondiente
4. Toma de conocimiento resultados de 58 auditorías internas en Banco y Filiales. También se realizaron otros 11 trabajos de auditoría no planificados.
5. Coordinación de las tareas de la Contraloría con las revisiones de Auditores Externos.
6. Toma de conocimiento visitas CMF 2019 sobre Lavado de Activos, Estrategia de negocios, Control sobre Sociedades y Gobiernos Corporativos.
7. Análisis de informes, contenido, procedimientos y alcance de las revisiones de auditores externos, así como de los planes de acción comprometidos.
8. Análisis de informes y procedimientos de revisión de los Clasificadores Externos de riesgo
9. Propuesta al Directorio de los Auditores Externos y de los Clasificadores de Riesgo.
10. Toma de conocimiento de cambios normativos que afectan al Banco y Filiales, para discusión de las implicancias para la institución.
11. Toma de conocimiento y revisión de reprogramaciones de planes de acción y aceptación de riesgos presentados primero a consideración del Comité de Riesgo Operacional o Directorio de Filiales según corresponda.
12. Toma de Conocimiento de Juicios contra el Banco y otras contingencias legales.
13. Seguimiento del plan anual de auditoria para el Banco y Filiales. En Comité de Auditoría Diciembre 2019, se revisó propuesta de Plan de Auditoría 2020, para ser presentado a consideración del Directorio
14. Análisis del avance planes de acción comprometidos por el Banco y Filiales derivados de informes CMF, Auditoría Interna, Externa y otros fiscalizadores (Planes Prioridad Muy Alta y Alta vinculados a Riesgos Altos).
15. Citación a Gerentes Generales de Filiales para conocer estado de gestiones sobre planes de acción.
16. Toma de conocimiento y monitoreo de Pérdidas por Riesgo Operacional. En 2019 se incluyó Filiales.
17. Análisis Autoevaluación de Gestión y Solvencia 2019 (RAN Cap. 1-13) previo a presentación a Directorio.
18. Toma de conocimiento de Reclamos por canal de captura y producto/servicio
19. Presentación de gerencias divisionales sobre su organización, funcionamiento, riesgos y estado de planes de acción. (RAN, Cap. 1-15, Comités de Auditoría, Sección 6.1.i)
20. Análisis de Estados Financieros Intermedios.
21. Toma de conocimiento y de estado de avance sobre el desarrollo de procesos automatizados de Auditoría Continua.
22. Toma de Conocimiento actualización plataforma de gestión de riesgos ERA por otra de clase mundial para Gobierno, Riesgos y Cumplimiento (GRC).

OTROS COMITÉS

OTROS COMITÉS	OBJETIVOS
DE CRÉDITO DE GERENCIA	→ Analizar, evaluar y aprobar o rechazar las solicitudes de crédito de menor tamaño presentadas por las áreas comerciales
GESTIÓN COMERCIAL EMPRESAS / PERSONAS	→ Revisión del cumplimiento de presupuesto, desviaciones y mitigaciones, y avance de los proyectos comerciales.
INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS Y TECNOLÓGICOS	→ Revisión y aprobación del presupuesto anual de inversiones → Revisión y aprobación de los proyectos individuales y del avance de los mismos
PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	→ Difusión, aplicación y seguimiento de las políticas de prevención de lavado de activos → Análisis de casos.
RIESGOS	→ Revisión y seguimiento de todas las materias asociadas a una efectiva gestión del Riesgo de Crédito.
WATCH	→ Instancia de revisión de los créditos de mayor riesgo, para control de estado y toma acciones.
RECLASIFICACIÓN	→ Revisión de las nóminas de clientes susceptibles de ser reclasificados en función de los últimos antecedentes disponibles, discusión y decisión de reclasificación en cada caso
DE MODELOS	→ Revisión y seguimiento de los modelos existentes de apoyo a la gestión del riesgo de crédito, y la presentación para la aprobación de los nuevos modelos y sus estados de avance

OTROS COMITÉS	OBJETIVOS
NORMALIZACIÓN	Se analizan la gestión de las áreas de Normalización, relativas a recuperos, incobrables, ingresos al área, envío al comité de crédito, entre otros puntos.
DE SEGURIDAD FÍSICA	Informar y analizar la gestión integral de la seguridad física del banco y adoptar medidas que sean pertinentes. Seguimiento de las políticas, normas y procedimientos de seguridad.
DE NUEVOS PRODUCTOS	Presentar y analizar los nuevos productos, sus impactos en cada área del Banco, y su evaluación económica para que se sancione su aprobación e implementación.
DE NORMAS	Conocer y analizar el alcance e impacto de las nuevas normativas emanadas de los distintos entes reguladores, supervisando su correcta implementación, tanto en el Banco como en sus Filiales.
DE PROVEEDORES	Gestión integral y decisión permanente relacionada a los proveedores de servicios externalizados e informar al comité de Riesgo Operacional los controles y monitoreos de proveedores críticos.
DE COBERTURA	Gestión y control de las estrategias de coberturas de balance, así como la proposición de nuevas estrategias.

ESTRATEGIA Y GESTIÓN

CAPÍTULO 03

BANCO security

Apoyo

ESTRATEGIA **DE NEGOCIOS**

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

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

VISIÓN

Fortalecer el posicionamiento como banco de nicho y el liderazgo en calidad de servicio, entregando productos y servicios financieros a la medida de cada cliente, y poniendo siempre a las personas en el centro de los negocios.

MISIÓN

Satisfacer las necesidades financieras de las empresas grandes y medianas y de las personas de altos ingresos, entregándoles un servicio integral de excelencia, que permita desarrollar con cada cliente una relación de largo plazo. Manteniendo siempre una preocupación real por las personas y sus familias, siendo reconocido como un gran lugar para trabajar.
Con este fin, el Banco mantiene una completa gama de productos y servicios, soporte tecnológico de primer nivel, adecuadas políticas de riesgos, y cuenta con personal de excelente nivel profesional y con el apoyo de Grupo Security.

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

PILARES

EXCELENCIA EN SERVICIO

Principal característica diferenciadora del Banco, reconocida y valorada por los clientes y el mercado, y que refleja la preocupación constante para asegurar el cumplimiento de los estándares de calidad de servicio que caracterizan a la marca Security

FOCO EN SEGMENTO OBJETIVO

Banco Security ha sido capaz de crecer manteniendo el foco en su segmento objetivo, tanto en empresas como en personas, lo cual ha sido fundamental para no afectar la calidad del servicio.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

El Banco se preocupa de mantener al día su oferta de productos y servicios respecto al resto de los bancos, diferenciándose por su capacidad de adaptarlos a los requerimientos específicos de cada cliente y por la solución integral que ofrece en conjunto con las demás empresas del Grupo Security.

FIDELIZACIÓN

Sobre la base de la alta calidad de servicio que ofrece el Banco, un objetivo permanente del esfuerzo comercial es lograr que los clientes amplíen la variedad de productos y servicios que utilizan en el Banco y en otras empresas del Grupo Security.

EFICIENCIA

Un objetivo estratégico del Banco es mantener la flexibilidad propia de un banco de nicho, pero apuntando siempre a lograr la eficiencia de los bancos de mayor tamaño.

PERSONAS

La preocupación por las personas y sus familias es un elemento central en la estrategia del Banco. La excelencia en el servicio se sustenta en la amabilidad y cercanía con los clientes, para lo cual es fundamental contar con personas comprometidas y empapadas con la Cultura Security.

BANCA DE EMPRESAS

"Queremos construir una relación de confianza con nuestros clientes, acompañándolos en el desarrollo de sus negocios"

Con el fin de entregar un servicio de excelencia en el largo plazo y apoyar a nuestros clientes ofreciéndole múltiples alternativas de financiamiento de acuerdo a sus necesidades, se definieron tres modelos de atención en función de su tamaño e Industria:

1. GRANDES EMPRESAS E INMOBILIARIA

Atiende a Grandes Empresas y Corporaciones que buscan en el Banco un asesor que entienda tan bien como ellos su negocio y, por ende, resuelva sus necesidades financieras de manera integral, con ejecutivos especialistas. Entre ellas se destacan:

ÁREA INMOBILIARIA

Con amplia experiencia en el mercado, ofrece financiamiento a la medida para proyectos inmobiliarios.

ÁREA AGRÍCOLA

Otorga financiamiento a este sector de la economía, adaptándose a las distintas necesidades según las variedades de productos y madurez agrícola .

ÁREA MULTINACIONALES

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

ÁREA ENERGÍA Y CONCESIONES

Entrega financiamiento a la medida para proyectos energéticos y de concesiones.

BANCA DE EMPRESAS

2. EMPRESAS Y SUCURSALES REGIONALES	Atiende a Empresas y Medianas Empresas que buscan una amplia oferta de productos y servicios, además de la solución global de sus necesidades financieras, en la Región Metropolitana y su red de Sucursales Regionales.
3. BANCA FINANCIERA	Atiende a clientes institucionales, que demandan productos y servicios altamente sofisticados, son muy exigentes en rapidez y costos, y no están dispuestos a sacrificar la calidad del servicio. Los ejecutivos a cargo de esta área forman parte de la División Finanzas y trabajan en estrecha relación con la Mesa de Dinero.

Adicionalmente ofrecemos a nuestros clientes los siguientes servicios:

ASESORÍAS FINANCIERAS Y FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO	Con profesionales altamente capacitados se ofrece asesoría y financiamiento para proyectos (Project Finance), así como para estructuración de pasivos, créditos sindicados, financiamiento para adquisición de empresas, entre otros.
COMERCIO EXTERIOR Y SERVICIOS INTERNACIONALES	Esta área tiene un rol estratégico para el Banco en la propuesta de valor a sus clientes. Destaca por su cercanía y efectividad de los procesos y productos, particularmente en la plataforma electrónica E-Comex, lo que constituye una fortaleza reconocida y valorada en el mercado. Desde 2014, Banco Security tiene presencia en Hong Kong a través de su oficina de representación con el objetivo de apoyar a los clientes en sus negocios con el Mercado Asiático.
LEASING	Esta área es fundamental dentro de la oferta de valor a los clientes empresas del Banco, ya que se encarga de ofrecer un medio de financiamiento que permite a las empresas seguir creciendo y mejorar su competitividad, ya sea a través de Leasing Mobiliario, Inmobiliario o Lease-back.

BANCA DE PERSONAS

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

El segmento objetivo de la Banca Personas de Banco Security es el estrato socio-económico ABC1 y el modelo de atención que se ha definido para lograr una mayor especialización y una mejor experiencia de servicio, se divide en 4 diferentes bancas, en función del perfil y necesidades de los clientes:

1. BANCA PRIVADA Y BANCA PREMIER	Orientada a clientes de alta renta y patrimonio, que requieren una atención personalizada, especializada en materia de inversiones y amplia asesoría de su ejecutivo de cuenta, entregándole un servicio único en cuanto a ofertas de productos y servicios elaborados a su medida.
2. BANCA PREFERENCIAL	Atiende a clientes que requieren soluciones financieras oportunas, a través de productos y servicios tradicionales, que apoyen los proyectos de las diferentes etapas de sus vidas, y que además demandan una atención cercana de primer nivel.
3. BANCA EMPRESARIOS	Dirigida a clientes empresarios que requieren ser atendidos en conjunto con sus sociedades productivas de ventas inferiores a UF35.000 anuales. Para ellos se ha diseñado una oferta de productos y servicios financieros flexibles, con asesoría permanente de una red de ejecutivos especialistas

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

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

MESA DE DINERO

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

MESA DISTRIBUCIÓN	Ofrece a los clientes del Banco todos los productos financieros que administra la Mesa de Dinero, como son: compra y venta de divisas, depósitos a plazo, seguros de cambio e inflación, swaps y otros derivados financieros, así como la combinación de estos productos en estructuraciones de acuerdo a las necesidades específicas de cada cliente.
MESA TRADING	Administra y gestiona la cartera de inversiones propias de corto plazo.
MESA INVERSIONES	Administra y gestiona la cartera de inversiones propias de mediano y largo plazo.
MESA BALANCE Y LIQUIDEZ	Se encarga de administrar el riesgo de tasa de interés, de descalce de monedas y de liquidez generados por los descalces estructurales del balance, siguiendo las directrices fijadas por el Comité de Activos y Pasivos.

INVERSIONES

Su misión es acompañar y guiar a sus clientes en la búsqueda e implementación de la mejor solución de sus necesidades de inversión en el manejo de activos. Y su visión es ser una empresa líder en asesorías y en la gestión de activos para clientes de alto patrimonio, personas e inversionistas institucionales, conduciendo estos negocios de forma coherente y complementaria con la propuesta de valor de Grupo Security.

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

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

BANCO SECURITY **Y SU ENTORNO**

CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

PANORAMA GLOBAL

En materia económica, 2019 fue un año que puede caracterizarse de menos a más. Si bien hubo elevados niveles de incertidumbre económica, financiera y política, asociados a la guerra comercial entre las dos potencias globales EE.UU y China, en la medida que fue cambiando el tono de la misma y comenzaron a acercarse las posiciones para ir poniéndole fin, los mercados comenzaron a reducir la probabilidad de los escenarios más negativos. Con todo, fue un año de desaceleración económica, la cual fue más pronunciada de lo esperado. Lo positivo fue que la respuesta de política monetaria de las principales economías del orbe fue rápida y ayudo a contener la moderación de la actividad.

De hecho, la Reserva Federal inició el año con un discurso restrictivo (venía de subir la tasa de interés en diciembre de 2018 hasta 2,5%), el cual fue modificando con el correr de los meses e incluso llegó a reducir la tasa de referencia en tres ocasiones (julio, septiembre y octubre) en el llamado ajuste de medio ciclo con el objeto de contrarrestar la desaceleración.

En este contexto los mercados globales presentaron comportamientos disimiles. En el de monedas el dólar -que comenzó el año debilitándose- terminó con una apreciación de 1,5% con respecto a las monedas principales (medidos por el índice DXY), y de 1,6% con respecto a una canasta de monedas emergentes (índice EMCI). En el de materias primas, los precios relevantes para Chile presentaron alzas, 5% el cobre y 27% el petróleo, aunque gran parte de este resultado se dio solo en diciembre, tras el avance en el acuerdo de la guerra comercial. La renta variable a nivel global mostró un buen desempeño con un alza de 24% medidas a través del índice MSCI Global, arrastradas principalmente por EE.UU. (29%), ya que el resto lo hizo de manera más acotada. El índice MSCI Emergente presentó un aumento de 15%, con alzas tanto en América Latina (13%) como en Asia Emergente (16%), todos medidos en dólares.

CRECIMIENTO EN EL MUNDO

El año comenzó con perspectivas muy negativas tras las malas cifras económicas -especialmente en Europa y China- en un contexto de expectativas de condiciones financieras que serían más restrictivas por el alza de tasas de interés que iba a efectuar la Reserva Federal en el año y la escalada de la guerra comercial. Incluso no se descartaba una recesión en algunas de las principales economías. Pero el cambio de rumbo de la política monetaria en EE.UU. y el inicio de las conversaciones para revertir los aranceles en la guerra comercial generaron una mejora gradual en el panorama mundial. Con todo, el PIB global tuvo una expansión de 2,9% en 2019, moderándose con respecto al año previo cuando se expandió 3,6%. Desagregando, el grupo de países desarrollados presentó una expansión de 1,7% (2,3% en 2018), mientras que las economías emergentes crecieron 3,7% (4,5% en 2018).

DESARROLLADOS

Estados Unidos pasó de crecer 2,9% en 2018 a 2,3% en 2019, impulsado por la fortaleza del consumo privado (el cual aumentó 2,6%), lo que a su vez derivó de la fortaleza en el mercado laboral, así como por la expansión de la inversión industrial (no residencial) que alcanzó una variación interanual de 2,1%.

La Eurozona por su parte, también evidenció una moderación en el ritmo de crecimiento con una expansión del PIB de 1,2%, por debajo del 1,9% de 2018. Ello por cuanto la política monetaria se fue tornando ligeramente menos expansiva, explicando una parte del desempeño. La descomposición por países mostró que Alemania explicó gran parte de la moderación, con el PIB pasando desde un alza de 1,5% en 2018 a 0,6% en 2019. Además, la región no fue indiferente a la guerra comercial, lo que se reflejó en la caída de los indicadores de confianza. Con todo, en materia bursátil presentó un alza de 17% medida por el índice MSCI Europa, en línea con el resto de las bolsas globales.

EMERGENTES

Durante 2019 China siguió siendo protagonista relevante para el mundo, debido al desarrollo del conflicto comercial con EE.UU. y al tamaño de su economía. Las cifras en materia económica fueron de menos a más, en el sentido de que se fue descartando un freno abrupto. El crecimiento del PIB fue de 6,1%, acorde a lo previsto y continuando con una moderación muy gradual de su actividad. Ello se reflejó en el mercado accionario, con un aumento de 21% en el año.

Por su parte América Latina presentó una leve contracción del PIB (-0,1%) arrastrada por la caída de 2,1% en la actividad económica en Argentina y de -0,1% en México, lo que no pudo ser compensado por el alza de Brasil (1,1%), Perú (2,2%), Colombia (3,2%) y Chile (1,2%), desempeño que fue menor al esperado.

MERCADO BURSÁTIL Y RENTA FIJA

Como se mencionó, el panorama global fue mejorando con el correr de los meses, lo que se reflejó en un mayor apetito por los activos riesgosos. El mercado bursátil global exhibió un aumento de 24% en dólares (medido por el índice MSCI), impulsado por el alza de 25% en los países desarrollados, seguido del 15% en los emergentes.

Dentro de los primeros, destacó el alza de 29% en las acciones estadounidenses, seguidas de la Eurozona (20%) y Japón (18%). En el segundo grupo, resaltó el incremento de 21% en China mientras que América Latina registró un aumento de 14%, debido al buen desempeño de Brasil (22%). En Chile los factores idiosincráticos llevaron a una caída de 8,5% en la bolsa (IPSA) lo que al sumarle la depreciación del peso dio una baja de 16% en dólares.

Este mayor apetito por riesgo global también se reflejó en la renta fija: tanto los bonos estadounidenses con mayor riesgo (high yield) como los más seguros (high grade) presentaron un alza de 14%. Asimismo, los bonos soberanos de países emergentes (EMBI) aumentaron 14% mientras que los corporativos (CEMBI) lo hicieron un 13%.

PIB GLOBAL (VARIACIÓN %)

2019	2018
2,9%	3,6%

PIB ESTADOS UNIDOS (VARIACIÓN %)

2019	2018
2,3%	2,9%

PIB EUROZONA (VARIACIÓN %)

2019	2018
1,2%	1,9%

PIB AMÉRICA LATINA (VARIACIÓN %)

2019	2018
-0,1%	1,0%

CHILE

Para el país 2019 fue un año con un hito que lo marcó significativamente. En materia económica, el inicio de año había sido de un bajo desempeño debido al menor impulso externo, aunque en la segunda mitad comenzó una recuperación más marcada en el crecimiento. En efecto, el crecimiento del PIB fue de 1,5% en el primer trimestre, de 1,9% en el segundo y de 3,3% en el tercero. No obstante, la recuperación se vio interrumpida por la crisis social, con una contracción del PIB de 1,8% en el último trimestre, llevándolo a un alza de sólo 1,2% en el año en su conjunto. La crisis social también golpeó con fuerza los indicadores de expectativas económicas -tanto de consumidores como de empresarios- llevándolos a niveles mínimos históricos.

GASTO

Desde la perspectiva de la demanda interna, la cual presentó un crecimiento de 1,5% en el año, fue el consumo privado el que aportó la mayor incidencia con un alza de 2%, mientras que la inversión fue más dinámica al crecer 2,5%. Adicionalmente, se constató una desacumulación de inventarios, restando cerca de 0,2pp al crecimiento.

ANÁLISIS POR INDUSTRIA

Al desagregar por rama de actividad económica, el sector más dinámico fue Servicios Financieros (3,3%) siendo también el con mayor incidencia, seguido de Transporte (3,2%) y Construcción (2,4%). Por su parte, la Minería, el Agro y la Electricidad mostraron contracciones en su actividad respecto a 2018 de -1%, -3% y -1,2%, respectivamente. Este desempeño de la actividad generó un alza de 2,1% en la creación de empleos, equivalente a cerca de 190 mil nuevos puestos de trabajo. Eso sí, hubo un quiebre tras la crisis social, ya que a septiembre se venían creando cerca de 300 mil plazas y en el último trimestre se moderó hasta 170 mil. Con todo, la tasa de desempleo promedió 7,2% en el año, prácticamente igual a 2018 (7,4%). La descomposición de la ocupación mostró que hubo un alza de 2,2% en la creación de empleos asalariados (135 mil nuevas plazas), mientras que los empleos por cuenta propia subieron 3,6% (65 mil).

COMERCIO EXTERIOR

Por el lado del comercio exterior, las exportaciones totalizaron US$ 69,7 mil millones, por debajo de las US$ 75,5 mil millones de 2018. De ellas, prácticamente la mitad correspondió a envíos de cobre (US$ 33,4 mil millones). Medidas en cantidad, las exportaciones exhibieron una contracción de 1%, debido a la baja en los despachos de cobre (-2,5%) que fue parcialmente compensado por el alza del resto de los productos (0,5%). Por su parte, las importaciones alcanzaron US$ 65,5 mil millones, con caídas en todas las categorías, destacando -11% en las de consumo, -8% en combustibles y -5% en las de bienes de capital. En volumen, las internaciones totales tuvieron un retroceso de 2%. Con esto, la balanza comercial terminó el ejercicio con un saldo positivo de US$ 4,2 mil millones.

En materia fiscal, el año pasado cerró con un déficit de 2,8% del PIB, muy por sobre el 1,7% de 2018, debido al aumento de los gastos en la última parte del año junto con la moderación de los ingresos debido al freno de la actividad económica.

ÍNDICE DE PRECIOS

La inflación se mantuvo nuevamente contenida fluctuando en la parte baja del rango meta de la autoridad (2%-4%), y la aceleración desde 1,7% a inicios de año hasta 3% al cierre obedeció principalmente a un aumento de los precios volátiles (alimentos y energía) y del tipo de cambio (transables). De

hecho, el indicador subyacente (IPCSAE) que excluye estos elementos exhibió un alza mucho más gradual, desde 1,8% a inicio de 2019 hasta 2,5% a diciembre. El IPC desagregado entre transables y no transables, mostró que el primero registró un alza de 3,3% en el año, mientras que el segundo alcanzó 2,6%.

TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA

En la segunda mitad de 2018, el Banco Central adoptó un sesgo restrictivo para la política monetaria para luego comenzar a retirar el estímulo en octubre al llevar la tasa de política monetaria (TPM) desde 2,5% a 2,75%, y continuando en enero de 2019 desde 2,75% a 3%. No obstante, la moderación de la actividad en la primera parte del año junto con indicadores de inflación más contenidos de lo esperado y la calibración de los parámetros estructurales de la economía (alza en el PIB potencial y baja en la TPM neutral) llevó a la autoridad a revertir las alzas, reduciendo la TPM en 50pb en junio y septiembre. Además, tras la crisis social el ente rector redujo otros 25pb la tasa de interés en octubre, llevándola hasta 1,75% nivel en el que se quedó hasta fin de año.

TIPO DE CAMBIO

En el ámbito cambiario, 2019 fue un año en que el dólar -con volatilidad- se fortaleció a nivel global como respuesta al desarrollo de la guerra comercial. El peso no estuvo ajeno a este factor y pasó de cotizarse cerca de $650 a inicios de año a $720 hacia fines del tercer trimestre. Luego, con la crisis social, el peso fue el principal catalizador del mayor riesgo país, por lo que escaló hasta $830, lo que gatillo una intervención por parte de la autoridad que logró revertir en parte el alza para cerrar finalmente en $745, equivalente a una depreciación del orden de 8% en promedio anual.

PIB CHILE (VARIACIÓN %)

2019	2018
1,2%	4,0%

TASA DE DESEMPLEO (%)

2019	2018
7,2%	7,4%

TIPO DE CAMBIO (FDP, $/US$)

2019	2018
745	696

INFLACIÓN ANUAL (%)

2019	2018
3,0%	2,6%

PRINCIPALES INDICADORES **ECONÓMICOS**

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS CHILE	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
PIB (MM US$)	252	267	278	261	244	250	278	298	281
PIB per cápita (US$)	14.619	15.313	15.805	14.647	13.574	13.780	15.079	15.906	14.695
PIB (Var %)	6,1	5,3	4,0	1,8	2,3	1,7	1,3	4,0	1,2
Gasto interno (Var %)	9,4	7,2	3,6	-0,5	2,5	1,8	2,9	4,7	1,6
Consumo privado	8,2	6,1	4,6	2,7	2,1	2,6	3,0	4,0	2,1
Inversión en capital fijo	16,1	11,3	3,3	-4,8	-0,3	-1,3	-2,7	4,7	2,5
Exportaciones (Var real %)	5,5	0,4	3,3	0,3	-1,7	0,5	-1,1	5,0	-0,8
Importaciones (Var real %)	15,2	5,2	2,0	-6,5	-1,1	0,9	4,7	7,6	-2,1
Crecimiento mundial PPP (%)	4,3	3,5	3,5	3,6	3,5	3,4	3,8	3,6	2,9
Precio del cobre (prom, cent. US$/Libra)	400	361	332	311	250	221	280	294	274
Precio del petróleo WTI (US$ p/b, prom)	95	94	98	93	49	43	51	64	57
Tasa de fondos federales (fdp,%)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,8	1,5	2,5	1,8
Libor 180d (fdp, %)	0,8	0,5	0,3	0,3	0,8	1,3	1,8	2,9	1,9
Bono del tesoro EE.UU. 10 años (fdp, %)	1,9	1,8	2,9	2,2	2,2	2,5	2,4	2,8	1,9
Euro (fdp, US$)	1,30	1,32	1,37	1,21	1,09	1,05	1,18	1,14	1,11
Yen (fdp,¥/US$)	77	87	105	120	122	116	113	112	109
Balanza comercial (MM US$)	10,8	2,6	2,0	6,5	3,4	4,9	7,4	4,7	4,2
Exportaciones (MM US$)	81,4	78,1	76,8	75,1	62,0	60,7	68,9	75,5	69,7
Importaciones (MM US$)	70,7	75,5	74,8	68,6	58,6	55,9	61,5	70,8	65,5
Cuenta corriente (MM US$)	-4,1	-10,5	-11,2	-4,3	-5,6	-4,0	-6,0	-9,2	-7,9
Cuenta corriente (% del PIB)	-1,6	-3,9	-4,0	-1,6	-2,3	-1,6	-2,1	-3,1	-2,8

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS CHILE · CONTINUACIÓN	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Balance gobierno central (% del PIB)	1,3	0,6	-0,6	-1,6	-2,1	-2,7	-2,7	-1,7	-2,8
IPC dic-dic (%)	4,4	1,5	3,0	4,6	4,4	2,7	2,3	2,6	3,0
IPC subyacente (IPCSAE) dic-dic (%)	2,4	1,5	2,1	4,3	4,7	2,8	1,9	2,3	2,5
Inflación externa relevante BCCh (prom, %)	9,9	-0,2	0,4	-1,1	-9,8	-2,8	3,9	2,3	-2,5
Tasa política monetaria, TPM (fdp, %, en $)	5,3	5,0	4,5	3,0	3,5	3,5	2,5	2,8	1,8
BCP-10 base 365d (fdp, % en $)	5,3	5,6	5,2	4,4	4,7	4,4	4,7	4,4	3,3
BCU-10 base 365d (fdp, % en UF)	2,7	2,6	2,2	1,5	1,6	1,5	1,9	1,6	0,5
Tipo de cambio observado (fdp, $/US$)	521	479	524	607	707	667	615	696	745
Tipo de cambio observado (prom, $/US$)	484	486	495	570	654	677	649	641	703
Crecimiento del empleo (%)	5,0	2,2	2,1	1,4	1,7	1,2	2,4	2,2	2,1
Crecimiento de la fuerza de trabajo (%)	3,8	1,5	1,6	1,9	1,5	1,6	2,7	2,6	2,0
Tasa de desempleo (prom %)	7,3	6,6	6,1	6,5	6,3	6,7	7,0	7,4	7,2
Variación salarios reales (prom %)	2,6	3,3	3,9	2,2	1,9	0,2	3,5	2,1	2,4

INDUSTRIA **BANCARIA**

COLOCACIONES

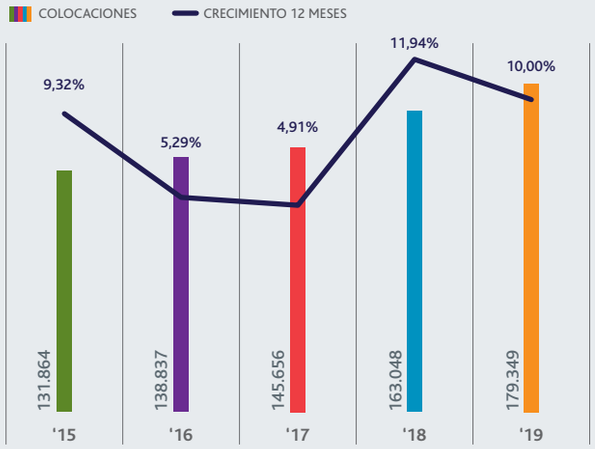
A Diciembre 2019, las colocaciones totales de la industria bancaria alcanzaron MM$194.899.837 (sin considerar lo adeudado por bancos), lo que representa un crecimiento anual de 10,1%, por debajo de la variación observada en diciembre 2018 de 13,08%, derivado de una disminución en las 3 carteras: comercial, consumo y vivienda.

La cartera Consumo fue la que registró un menor crecimiento respecto al 2018, alcanzando una tasa de 6,74% (20,21% el 2018), seguido por la cartera Comercial con un 10,38% (12,30% el 2018) y Vivienda 11,25% (11,42% el 2018). Se observa que los acontecimientos internos del país, registrados a partir de octubre 2019, tuvieron un fuerte impacto principalmente en la cartera de Consumo.

Por su parte, al excluir de las colocaciones el importe de las sucursales y filiales en el exterior, éstas alcanzaron al cierre de Diciembre 2019, MM$179.349.611 y una tasa anual de crecimiento también menor al 2018, de 10,0% (11,94% el 2018), debido a un menor dinamismo en las colocaciones de Consumo y Comercial. Consumo crece 7,16% (21,95% el 2018), Comercial 10,14% (10,81% el 2018), en tanto Vivienda crece 11,20% (9,40% el 2018).

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES DE LA INDUSTRIA

EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS
MILES DE MILLONES PESOS NOMINALES

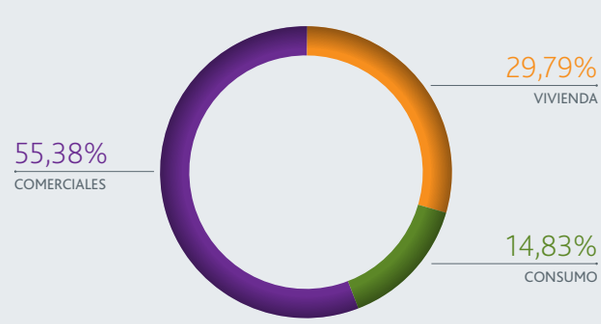


FUENTE: CMF

COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES DE LA INDUSTRIA

EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS
TOTAL DICIEMBRE 2019

MM$179.349.611



FUENTE: CMF

COLOCACIONES CONSOLIDADAS INDUSTRIA BANCARIA

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

COMERCIALES			
2019	MM$99.325.687	CRECIMIENTO RESPECTO DE 2018	10,14%
2018	MM$90.182.774		
CONSUMO			
2019	MM$26.604.552	CRECIMIENTO RESPECTO DE 2018	7,16%
2018	MM$24.826.671		
VIVIENDA			
2019	MM$53.419.372	CRECIMIENTO RESPECTO DE 2018	11,20%
2018	MM$48.038.928		

FUENTE: CMF

El sistema bancario está compuesto por 18 instituciones financieras, donde el Banco del Estado de Chile tiene una sucursal en EEUU, el BCI una sucursal y una filial bancaria en EEUU e Itaú Corpbanca una sucursal en EEUU y una filial en Colombia.

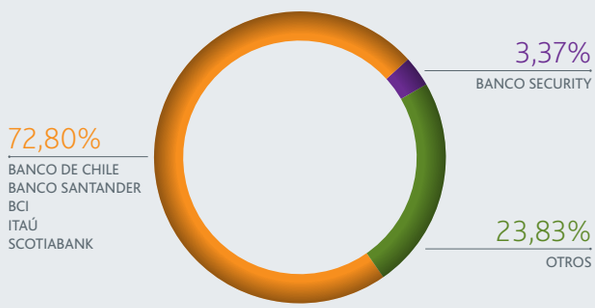
Los 5 bancos más grandes, Santander Chile, Banco de Chile, BCI, Itaú CorpBanca y Scotiabank Chile, representan un 72,80% de las colocaciones totales de la Industria (excluyendo las filiales y sucursales en el exterior), cediendo participación con respecto al 2018 (73,19%), principalmente Banco Santander y Banco de Chile.

En tanto Banco Security recupera participación de mercado respecto al 2018, alcanzando 3,37%, 10 pb más que el año anterior (3,27%).

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

PARTICIPACIÓN DE MERCADO 2019

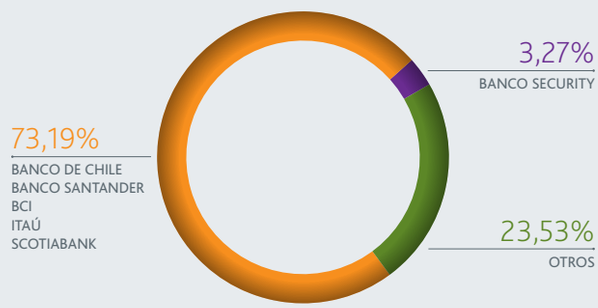
EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS



FUENTE: CMF

PARTICIPACIÓN DE MERCADO 2018

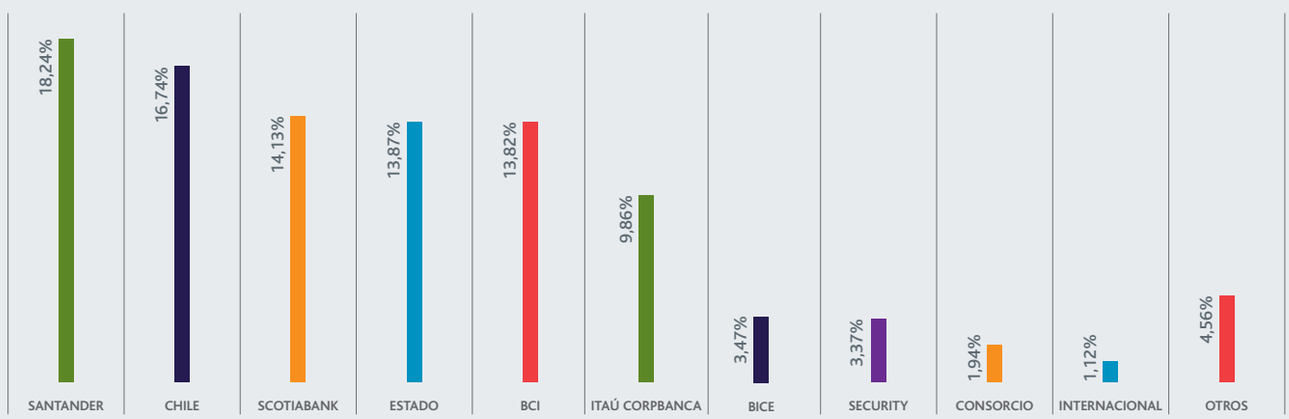
EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS



FUENTE: CMF

PARTICIPACIÓN DE MERCADO · DICIEMBRE 2019

EXCLUYE FILIALES Y SUCURSALES EN EL EXTERIOR Y ADEUDADO POR BANCOS



FUENTE: CMF

RESULTADOS

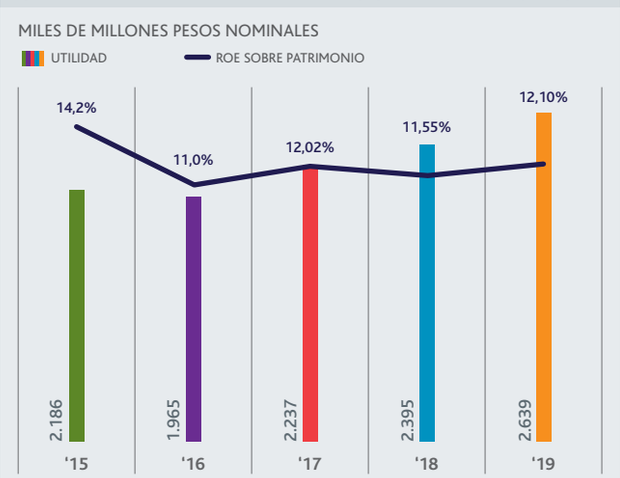
El Sistema bancario reportó una utilidad de MM$2.639.390 a Diciembre 2019, 10,19% superior respecto a Diciembre 2018, que se explica principalmente por un mayor margen de intereses (+15,65%), mayores Comisiones (+13,81%) y mayores ingresos financieros (+28,18%). Compensa este resultado un mayor gasto en provisiones (36,2%) y mayores gastos de apoyo (10,3%).

En cuanto al patrimonio total, éste alcanzó $21.834 miles de millones, creciendo un 5,3% en el año. Por su parte el ROE del sistema alcanzó un 12,10%, 58 pb mayor al índice registrado el 2018 (11,52%). Se debe destacar que el ROE del Banco Security (12,47%) supera al promedio de la industria y alcanza el 2do lugar dentro de los bancos pares (BICE, Consorcio, Internacional).

Asimismo, la rentabilidad sobre activos totales del sistema alcanzó un 0,91% (0,97% el 2018).

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

UTILIDAD Y RENTABILIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO



FUENTE: CMF

GASTOS DE APOYO OPERACIONAL

Los gastos de apoyo del año 2019 llegaron a MM$5.404.665, esto es, un aumento de un 10,29% respecto del cierre 2018, explicado principalmente por el crecimiento en los gastos de remuneraciones y gastos de personal (9,16%), de depreciación y amortizaciones (49,87%), y en menor medida los gastos de administración (2,69%). Dado estos resultados, el índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre el resultado operacional bruto, llegó a 45,04%, lo que representa una mejora de 253 pb en relación a Diciembre 2018 que alcanzó 47,57%, que se explica por un mayor resultado operacional bruto (16,46%) que compensó el aumento en los gastos de apoyo con respecto al 2018.

ÍNDICE DE EFICIENCIA SISTEMA FINANCIERO

FUENTE: CMF

CUADRO EFICIENCIA DE LA INDUSTRIA

RANKING DE EFICIENCIA	DIC. 2019	DIC. 2018
BANCO SANTANDER-CHILE	38,30%	38,15%
BANCO DE CHILE	43,20%	42,77%
SCOTIABANK CHILE	46,49%	47,95%
BANCO DE CRÉDITO E INVERSIONES	47,78%	51,55%
ITAÚ CORPBANCA	54,89%	55,3%
BANCOS GRANDES	**46,13%**	**47,14%**
BANCO CONSORCIO	32,39%	37,59%
BANCO INTERNACIONAL	43,80%	53,85%
BANCO BICE	46,69%	49,86%
BANCO SECURITY	47,45%	47,74%
BANCOS MEDIANOS	**42,59%**	**47,26%**
SISTEMA BANCARIO	**45,04%**	**47,57%**

FUENTE: CMF

A diciembre 2019, siete bancos presentan una mejor eficiencia que el sistema, siendo el ranking liderado por Banco Falabella (24,67%), seguido por Consorcio (32,39%), evidenciando una mejora de 520 pb respecto al 2018 (37,59%). Respecto a los bancos grandes, el Banco Santander se muestra como el más eficiente, alcanzando una eficiencia de 38,30%, 15 pb más con respecto al 2018, seguido por el Banco de Chile que también mostró un alza respecto al 2018, alcanzando 43,20%. Banco Security muestra un mejor desempeño durante el 2019, con un índice de 47,45%, 28 pb mejor que el 2018 (47,74%).

RIESGO

El indicador de riesgo del sistema (provisiones/colocaciones totales) al cierre de Diciembre 2019 alcanzó un 2,56%, 12 pb mayor al registrado a Dic-18 (2,44%). El aumento en este indicador obedece a que las colocaciones crecen en menor medida que las provisiones, además se observa que la mayor alza se registró en la cartera de consumo, de 6,45% el 2018 vs 7,09% el 2019 y la cartera comercial, de 2,28% el 2018 a 2,40% 2019. Esto es compensado en parte con una baja de 3,5 pb en Vivienda, 0,76% el 2018 vs 0,72% el 2019.

Por su parte, la cartera con morosidad de 90 días o más aumenta desde 1,90% el 2018 a 2,07% al cierre del 2019, registrándose un alza en este índice en las 3 carteras. La mayor alza se registra en la cartera de consumo y comercial, cuyos índices suben desde 2,08% a 2,51% y desde 1,65% a 1,84% respectivamente. Por su parte, la cartera de vivienda aumenta 1 pb, de 2,36% el 2018 a 2,37% el 2019. Cabe destacar que este índice alcanza su mayor alza en el último trimestre del año, dado los acontecimientos ocurridos en Chile en este período.

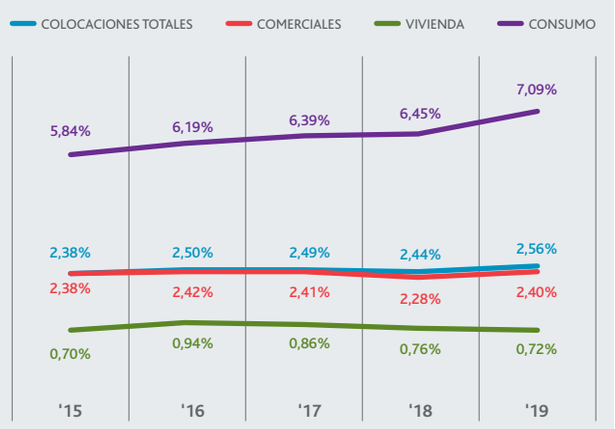
El índice de cartera deteriorada aumenta 3,7 pb, de 4,99% el 2018 a 5,03% al cierre del 2019, principalmente por un aumento en consumo, por su parte las carteras comerciales y vivienda mejoran este índice.

INDICADORES DE RIESGO DE CRÉDITO

	DIC-19	DIC-18
PROVISIÓN DE COLOCACIONES / COLOCACIONES TOTALES	**2,56%**	**2,44%**
Provisión Colocaciones Comerciales / Colocaciones Comerciales	2,40%	2,28%
Provisión Colocaciones Personas / Colocaciones Personas	2,83%	2,69%
Provisión Colocaciones Vivienda / Colocaciones Vivienda	0,72%	0,76%
Provisión Colocaciones Consumo / Colocaciones Consumo	7,09%	6,45%

FUENTE: CMF

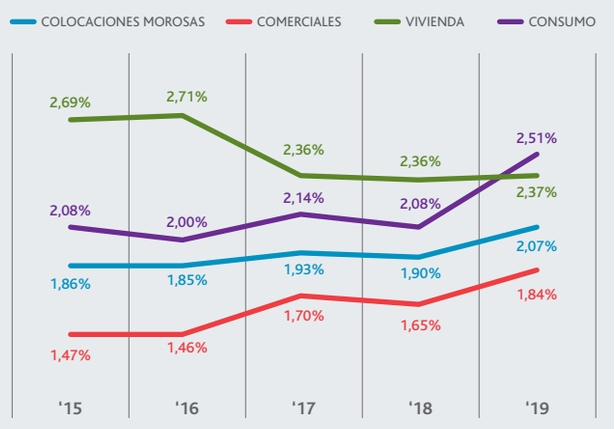
INDICADOR DE PROVISIONES POR CARTERA



	DIC-19	DIC-18
CARTERA CON MOROSIDAD DE 90 DÍAS O MÁS / COLOCACIONES EXCLUYE LO ADEUDADO POR BANCOS	**2,07%**	**1,90%**
Colocaciones Morosas Comerciales	1,84%	1,65%
Colocaciones Morosas Personas	2,41%	2,27%
Colocaciones Morosas Consumo	2,51%	2,08%
Colocaciones Morosas Vivienda	2,37%	2,36%

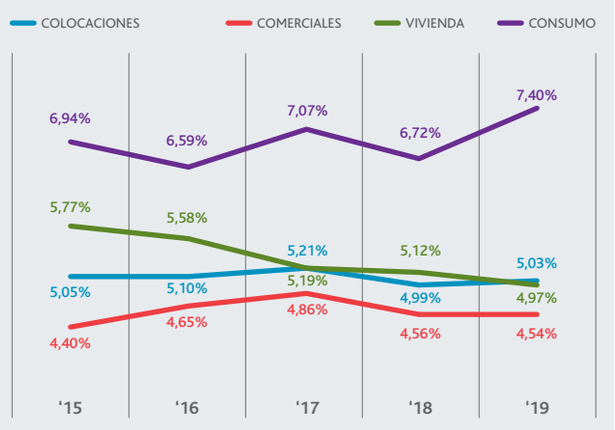
FUENTE: CMF

INDICADOR DE MOROSIDAD 90 DÍAS O MÁS



	DIC-19	DIC-18
CARTERA DETERIORADA	**5,03%**	**4,99%**
Coloc Deterioradas Comerciales	4,54%	4,56%
Coloc Deterioradas Personas	5,77%	5,67%
Coloc Deterioradas Consumo	7,40%	6,72%
Coloc Deterioradas Vivienda	4,97%	5,12%

INDICADOR CARTERA DETERIORADA



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

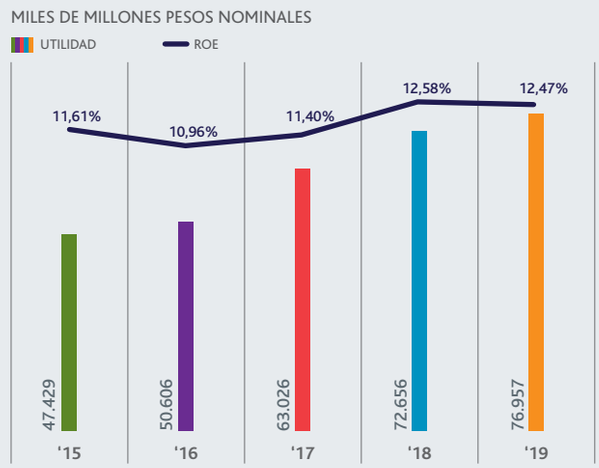
RESULTADOS DE LA GESTIÓN **DE BANCO SECURITY**

RESULTADOS

La utilidad del Banco Security consolidado a dic-19 fue MM$76.957, lo que representa un crecimiento anual del 5,92%. La utilidad Individual del Banco (excluyendo las filiales de Inversiones del Banco, AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) fue MM$77.578, esto es, una variación del 21,3% respecto al 2018.

La rentabilidad promedio del Banco Security, medida como la utilidad de los últimos 12 meses sobre patrimonio, alcanzó 12,47%, menor en 11 bps respecto al 2018.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS BANCO SECURITY Y FILIALES



SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Para una buena administración y gestión del negocio, el Banco ha consolidado su modelo de negocios en 4 áreas o segmentos, a través de los cuales entrega una completa oferta de productos y servicios financieros a personas y empresas. Estos segmentos son: Banca Empresas, Banca Personas, Tesorería y Filiales.

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO POR SEGMENTO:

	MARGEN FINANCIERO	COMISIONES NETAS	CAMBIOS Y OTROS ING. NETOS	PÉRDIDAS POR RIESGO Y BRP	TOTAL INGRESOS OP. NETOS	GASTOS DE APOYO	RESULTADO OPERACIONAL	IMPUESTOS	UTILIDAD	APORTE POR SEGMENTO EN LA UTILIDAD
Banca Empresas	96.169	20.872	8.455	-11.142	114.354	-38.441	75.913	-17.908	58.005	75,4%
Banca Personas	67.122	20.582	1.574	-28.408	60.870	-58.522	2.348	-554	1.794	2,3%
Tesorería	27.918	-317	17.257	38	44.896	-12.508	32.388	-7.641	24.748	32,2%
Otros	-8.449	483	-3.348	-2.059	-13.373	4.237	-9.136	2.151	-6.968	-9,1%
TOTAL BANCO	**182.760**	**41.620**	**23.938**	**-41.571**	**206.747**	**-105.234**	**101.513**	**-23.952**	**77.579**	**100,8%**
Filiales	-325	25.658	2.397	0	27.730	-27.721	9	-630	-621	-0,8%
TOTAL CONSOLIDADO	**182.435**	**67.278**	**26.335**	**-41.571**	**234.477**	**-132.955**	**101.522**	**-24.582**	**76.957**	**100%**

NOTA: VER DETALLE EN NOTA 5 DE LOS EEFF DEL BANCO.

BANCA EMPRESAS

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

A dic-19, las colocaciones comerciales de Banco Security aumentaron 12,6% YoY, totalizando $4.762 mil millones. En la industria, las colocaciones comerciales aumentaron 10,1% YoY. Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones comerciales en la industria crecieron 10,4% YoY. La participación de mercado de Banco Security en colocaciones comerciales fue 4,8% a dic-19 (sin considerar las filiales en el extranjero), mientras que en su segmento objetivo de empresas medianas y grandes alcanzó 6,1% . La Banca Empresas cuenta con 9.281 clientes a dic-19 (+2,7% YoY).

La utilidad de la división Empresas a dic-19 fue $58.005 millones (+35,4% YoY). Esto se explica por un mayor margen financiero, que a dic-19 alcanzó $96.169 millones, (+13,3 YoY), por mayores colocaciones comerciales (+12,6% YoY). En tanto, las comisiones netas llegaron a $20.872 millones (+12,3% YoY), por mayor actividad comercial. Adicionalmente las operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzaron $8.455 millones (+1,8% YoY). También se registró un menor gasto en riesgo que llegó a $11.142 millones (-43,5% YoY), por el buen desempeño de la cartera en el periodo. Por su parte, los gastos de apoyo a dic-19 totalizaron $38.441 millones (+3,7% YoY) por un aumento en los gastos de asesorías y en proyectos normativos.

BANCA PERSONAS

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. En los últimos años, el crecimiento de la división Personas ha estado enfocado en los productos de la familia consumo.

A dic-19, los créditos a personas (consumo + hipotecario) de Banco Security alcanzaron $1.290 mil millones (+16,4% YoY), por consumo (+9,6% YoY) y por hipotecarios (+21,9% YoY), representando 9,0% y 12,3% de las colocaciones totales del Banco, respectivamente. En la industria, los créditos a personas aumentaron 9,8% YoY, por consumo (+7,2% YoY) e hipotecarios (+11,2% YoY). Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones a personas de la industria registraron una variación de +9,7% YoY. Cabe destacar que al cierre de noviembre 2019 Santander Consumer, empresa no bancaria dedicada al financiamiento automotriz, se incorporó al consolidado de información de deudas del sistema financiero con $451 mil millones de colocaciones de consumo, consolidando con Banco Santander. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de individuos de altos ingresos alcanzó 4,0% a dic-19. La Banca Personas cuenta con 70.633 clientes a dic-19 (-0,1% YoY).

La utilidad de la Banca Personas a dic-19 fue de $1.794 millones (-77,2% YoY), con un margen financiero que alcanzó $67.122 millones (+3,7% YoY), que fue más que compensado por menores comisiones y un aumento en el gasto en riesgo. En particular, se registró $20.582 millones en comisiones netas (-7,1% YoY), por menores ingresos de seguros complementarios a la oferta de crédito. Adicionalmente, las operaciones financieras, cambios y otros ingresos alcanzaron $1.574 millones (-31,4% YoY) por una menor venta de mutuos hipotecarios. El gasto en riesgo ascendió a $28.408 millones (+26,8% YoY) por $2.439 millones de gasto en provisiones por la implementación de la nueva matriz normativa comercial grupal, vigente a partir de julio 2019, el crecimiento de 16,4% en las colocaciones y un aumento en la morosidad en los últimos meses del año. Por otra parte, los gastos de apoyo alcanzaron $58.522 millones (+3,3% YoY), por mayor actividad hipotecaria y en tarjetas de crédito.

TESORERÍA

A dic-19, el resultado de Tesorería fue $24.748 millones, (+40,2% YoY), por un mayor margen financiero, que ascendió a $27.918 millones (+22,8% YoY) por mayores prepagos de créditos comerciales. En tanto, las operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzaron $17.257 millones a dic-19 (+38,4% YoY), por una mayor actividad en intermediación de bonos. Por su parte los gastos de apoyo alcanzaron $12.508 millones (+3,0% YoY) por un mayor gasto en seguridad y la mayor actividad comercial.

El área de Tesorería está compuesta por las mesas de Trading, Inversiones, Balance y Distribución. La mesa de Balance administra inversiones financieras destinadas a estabilizar el margen financiero, administrar el riesgo de tasa del balance, manejar la liquidez y mantener un fondeo eficiente para las operaciones de crédito del banco. A dic-19, Balance representó el 56,1% de los ingresos de la Tesorería. En tanto, las mesas de Inversiones y Trading gestionan una cartera propia de instrumentos financieros

concentrados en papeles del Banco Central de Chile y bonos corporativos, y representaron el 24,7% de los ingresos de la Tesorería. El 19,3% provino de la mesa de Distribución, que intermedia productos especializados para los clientes de las bancas comerciales (moneda, forwards y productos estructurados).

FILIALES

Las filiales que consolidan con Banco Security, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa (99,88%) y Administradora General Fondos Security S.A. (99,99%).

La Administradora alcanzó utilidades por MM$5.210 y una participación de mercado de 5,9%, ubicándose en la 6° posición del ranking de patrimonios administrados en la Industria de Fondos Mutuos.

EN MM$	2019	2018	VARIACIÓN
Utilidad Administradora General de Fondos Security	5.210	6.563	-20,6%
Fondos Mutuos bajo Administración	2.660.717	2.496.079	6,6%
Participación de Mercado Fondos Mutuos	5,9%	6,6%	-70 p

Valores Security alcanzó una participación de mercado de 3,5% en los montos negociados en acciones, ubicándose en el 8° lugar del ranking de volúmenes transados por Corredor (Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile).

EN MM$	2019	2018	VARIACIÓN
Utilidad Valores Security Corredores de Bolsa	-5.834	2.123	-374,8%
Acciones - Volúmen Transado	2.257.239	2.707.465	-16,6%
Participación de Mercado Acciones	3,5%	4,6%	-110 p

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

EN MM$	2019	2018	% VAR
Margen de intereses	182.435	168.225	8,4%
Comisiones Netas	67.277	68.754	-2,1%
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	24.078	23.736	1,4%
Utilidad (pérdida) de cambio neta	10.461	3.215	-
Recuperación de Créditos Castigados	3.804	6.287	-39,5%
Otros Ingresos Operacionales Netos	-7.884	-1.413	458,0%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	**280.171**	**268.804**	**4,2%**
Gasto en Provisiones por Riesgo de Crédito	-45.695	-47.837	-4,5%
Gastos de Apoyo	-132.955	-128.323	3,6%
RESULTADO OPERACIONAL NETO	**101.521**	**92.644**	**9,6%**
Resultado por Inversiones en Sociedades	18	18	0,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**101.539**	**92.662**	**9,6%**
Impuestos	-24.582	-20.006	22,9%
RESULTADO DEL EJERCICIO	**76.957**	**72.656**	**5,9%**

El margen de interés neto a dic-19 fue $182.435 millones (+8,4% YoY), por mayores colocaciones totales (+13,2% YoY). El ingreso por intereses y reajustes alcanzó $406.221 millones (+8,3% YoY), por un mayor volumen de colocaciones totales. Por su parte, el gasto en intereses y reajustes llegó a $223.786 millones a dic-19 (+8,1% YoY), por el crecimiento de 20,3% YoY de los pasivos totales del Banco.

MARGEN DE INTERÉS NETO	2019	2018	% VAR
Ingreso por Intereses y reajustes	406.221	375.166	8,3%
Gasto por Intereses y reajustes	-223.786	-206.941	8,1%
MARGEN DE INTERÉS NETO	**182.435**	**168.225**	**8,4%**

Las comisiones netas totalizaron $67.277 millones a dic-19 (-2,1% YoY), por una menor actividad en las filiales del banco, compensada en parte por mayores comisiones asociadas al crecimiento en las colocaciones de Banca Empresas.

El resultado financiero, expresado en la suma de las líneas utilidad neta de operaciones financieras con utilidad de cambio neta, totalizó $34.539 millones (+28,2% YoY), por mayores ingresos en intermediación en bonos en la Tesorería y operaciones de moneda con clientes empresas.

Por su parte, el gasto en provisiones por riesgo de crédito a dic-19 alcanzó $45.695 millones, (-4,5% YoY) principalmente por el buen comportamiento de la cartera de Banca Empresas.

GASTOS DE APOYO Y EFICIENCIA

EN MM$	2019	2018	% VAR
Personal	-58.875	-58.089	1,4%
Gastos de Administración	-66.947	-65.049	2,9%
Depreciación y Amortización	-7.133	-5.185	37,6%
TOTAL GASTOS DE APOYO	**-132.955**	**-128.323**	**3,6%**
ÍNDICE DE EFICIENCIA	**47,5%**	**47,7%**	**-28 p**

A dic-19 los gastos de apoyo alcanzaron $132.955 millones (+3,6% YoY). Los gastos de administración totalizaron $66.947 millones (+2,9% YoY) por el aumento en el gasto en asesorías y la mayor actividad comercial en hipotecarios y tarjetas de crédito. El gasto en depreciación y amortización llegó a $7.133 millones (+37,6% YoY) por la entrada en vigor de IFRS 16, que cambia el reconocimiento de los contratos de arriendo desde los gastos de administración a la línea de depreciación y amortización.

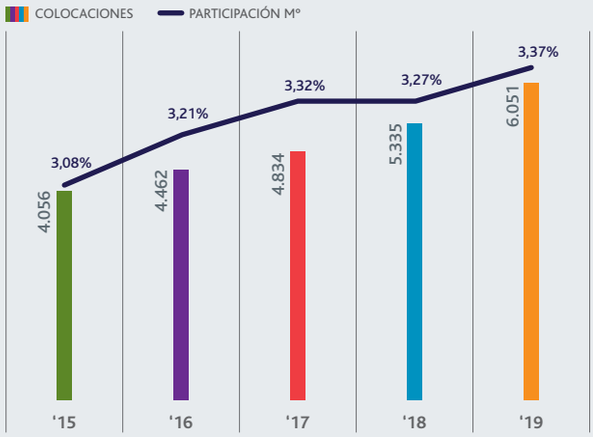
Es así, como el índice de eficiencia de Banco Security -medido como Gastos de Apoyo + Otros Gastos Operacionales sobre Resultado Operacional Bruto- alcanzó 47,5% a dic-19 (-28 bps YoY). El índice de eficiencia del sistema a dic-19 fue 45,0% y 42,6% para los bancos pares (promedio de BICE, Security, Internacional y Consorcio).

COLOCACIONES

A dic-19, Banco Security alcanzó $6.051.817 millones en colocaciones totales, +13,2% YoY, mientras que las colocaciones del sistema aumentaron +10,01% YoY. Considerando las participaciones en el extranjero, las colocaciones del sistema aumentaron +10,10%. Los préstamos comerciales de Security a dic-19 crecieron 12,6% YoY, totalizando $4.761.744 millones (78,7% de la cartera de Banco Security), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron $1.289.503 millones a dic-19, +16,4% YoY. Los 20 mayores deudores representan un 10,3% de la cartera de créditos totales del Banco.

EVOLUCIÓN COLOCACIONES BANCO SECURITY

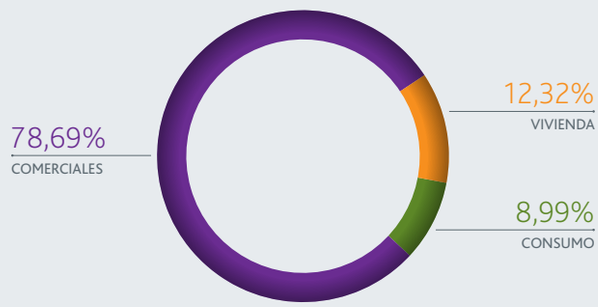
MILES DE MILLONES PESOS NOMINALES



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BANCO SECURITY 2019

TOTAL COLOCACIONES 2019

MM$ 6.051



FUENTE: BANCO SECURITY

COLOCACIONES TOTALES

MILES DE MILLONES PESOS	2019	2018	% VAR
Consumo	543.953	496.523	9,60%
Hipotecario	745.550	611.583	21,90%
Vivienda + Consumo	1.289.503	1.108.106	16,40%
N° Clientes	70.633	70.726	-0,10%
Comerciales	4.761.744	4.227.198	12,6%
N° Clientes	9.281	9.040	2,7%
COLOCACIONES TOTALES	**6.051.247**	**5.335.304**	**13,4%**
PARTICIPACIÓN DE MERCADO	**3,37%**	**3,27%**	**10 p**

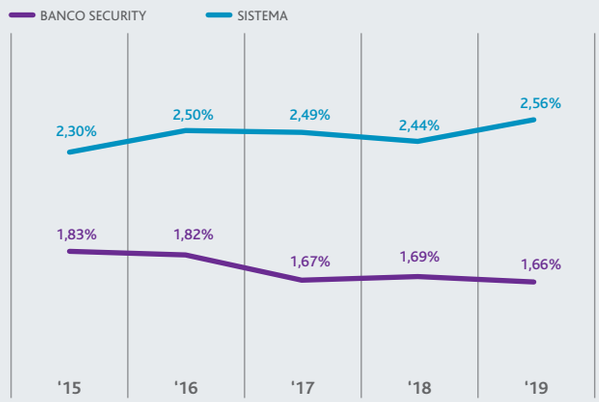
CALIDAD DE LOS ACTIVOS

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

A dic-19 el índice de riesgo de Banco Security fue 1,66%, -3 bps menor con respecto a dic-18. Por su parte, la cartera con morosidad a 90 días o más llegó a 1,55%, por sobre el 1,50% de dic-18. Con esto, la cobertura de la cartera con morosidad de 90 días o más llegó a 112,5%.

INDICADOR DE RIESGO BANCO SECURITY VS. SISTEMA

PROVISIONES/COLOCACIONES



RIESGO DE CRÉDITO

	RIESGO DE CRÉDITO (%)								
	PROVISIONES/COLOCACIONES					CARTERA CON MOROSIDAD DE 90 DÍAS O MÁS			
	HIPOTECARIA	CONSUMO	TOTAL	COMERCIAL	TOTALES	HIPOTECARIA	CONSUMO	COMERCIAL	TOTAL
Banco Security	0,20	4,35	1,95	1,58	1,66	1,26	1,62	1,59	1,55
Bancos Pares*	0,26	3,93	1,25	1,66	1,59	1,79	1,29	1,54	1,48
Sistema Bancario	0,72	7,09	2,83	2,40	2,56	2,37	2,51	1,84	2,07

* PROMEDIO BICE, INTERNACIONAL, CONSORCIO Y SECURITY

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

EN MM$	2019		2018		VARIACIÓN
Depósitos a la vista	974.730	11,8%	654.815	9,4%	48,9%
Depósitos a plazo	3.039.673	36,8%	2.965.403	42,8%	2,5%
Depósitos Totales	4.014.403	48,6%	3.620.218	52,2%	10,9%
Deuda emitida	2.768.376	33,5%	2.205.499	31,8%	25,5%
Obligaciones con Bancos	272.634	3,3%	223.071	3,2%	22,2%
Otros Pasivos*	592.031	7,2%	308.677	4,5%	91,8%
PASIVOS TOTALES	**7.647.444**	**93%**	**6.357.465**	**92%**	**20,3%**
Patrimonio Total	617.326	7,5%	577.647	8,3%	6,9%
PASIVO + PATRIMONIO	**8.264.770**	**100%**	**6.935.112**	**100%**	**19,2%**

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

DEPÓSITOS A PLAZO Y DEPÓSITOS A LA VISTA

A dic-19 los depósitos totales fueron $4.014.403 millones, +10,9% YoY. El sistema tuvo variaciones de +10,7% YoY, y +9,6% YoY al incluir las participaciones en el extranjero. Los depósitos a plazo de Banco Security están compuestos en un 34,2% por depósitos minoristas y un 65,8% por depósitos institucionales. Los 15 mayores depositantes representan un 21,8% del total de pasivos del banco. El índice de colocaciones sobre depósitos fue 151% a dic-19, comparado con 148% en dic-18.

Banco Security mantiene una estrategia para diversificar sus fuentes de financiamiento, mediante incentivos comerciales para aumentar la base de depósitos minoristas. Por otra parte, el Banco realiza un estricto monitoreo de su riesgo de liquidez, agregando a la diversificación del financiamiento el seguimiento y control de una completa serie de límites sobre los descalces del balance, la mantención de un volumen importante de activos líquidos y el alargamiento de pasivos, aumentando el plazo del financiamiento. Cabe destacar que el descalce entre activos y pasivos del Banco se encuentra dentro de los niveles de exposición más bajos de la industria. A dic-19, el indicador de riesgo de tasa largo plazo sobre patrimonio efectivo era de 2,7% . Al 31 de dic-19, los activos líquidos representaban un 66% de los depósitos y otras captaciones a plazo.

DEUDA EMITIDA

A dic-19, el total de deuda emitida en bonos por Banco Security es $2.755.941 millones, según lo detallado en la nota N°18 de los estados financieros de Banco Security

SERIE	Nº DE INSCRIPCIÓN EN LA CMF	FECHA INSCRIPCIÓN EN LA CMF	MONEDA	MONTO INSCRITO	TASA DE INTERÉS ANUAL	PLAZO (AÑOS)	VENCIMIENTO
H1	03/2007	25-Ene-07	U.F.	3.000.000	3,00	23	01-Dic-29
R1	10/2011	06-Oct-11	U.F.	3.000.000	3,00	10	01-Jun-21
K2	01/2012	14-Mar-12	U.F.	4.000.000	3,25	10	01-Nov-21
K3	01/2013	26-Feb-13	U.F.	4.000.000	3,50	10	01-Nov-22
K4	10/2013	06-Nov-13	U.F.	5.000.000	3,60	10	01-Oct-23
K5	14/2014	09-Oct-14	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-Jun-24
B4	05/2015	01-Abr-15	U.F.	5.000.000	2,25	5	01-Jun-20
K6	05/2015	01-Abr-15	U.F.	5.000.000	2,75	5	01-Mar-20
K7	05/2015	01-Abr-15	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-Sept-25
Z1	10/2015	01-Sept-15	CLP	75.000.000.000	5,25	5	01-Sept-20
B5	11/2016	03-Oct-16	U.F.	5.000.000	2,40	5	01-Ago-26
K8	12/2016	03-Oct-16	U.F.	5.000.000	2,80	10	01-Oct-36
Z2	13/2016	03-Oct-16	CLP	75.000.000.000	5,30	6	01-Feb-27
B6	06/2017	11-Jul-17	U.F.	5.000.000	2,25	6	01-Abr-22
X1	02/2018	02-Feb-18	USD	37.620.000.000	3,50	5	15-Ene-23
B7	08/2018	09-May-18	U.F.	4.000.000	2,20	5	01-Feb-23
K9	08/2018	09-May-18	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-Ene-28
Z3	08/2018	09-May-18	CLP	75.000.000.000	4,80	5	01-Dic-22
B8	11/2018	20-Dic-18	U.F.	5.000.000	1,80	5,5	01-Ago-23
D1	11/2018	20-Dic-18	U.F.	5.000.000	2,20	10,5	01-Ago-28
Q1	11/2018	20-Dic-18	U.F.	3.000.000	2,50	15	01-Ago-33
Z4	11/2018	20-Dic-18	CLP	75.000.000.000	4,80	5,5	01-Oct-23
B9	11/2019	11-Nov-19	U.F.	5.000.000	0,70	5,5	01-Abr-24
C1	11/2019	11-Nov-19	U.F.	5.000.000	0,80	6	01-Mar-26
D2	11/2019	11-Nov-19	U.F.	5.000.000	0,90	8,5	01-Mar-27
D3	11/2019	11-Nov-19	U.F.	5.000.000	1,00	10,5	01-Mar-29
Z5	11/2019	11-Nov-19	CLP	75.000.000.000	3,50	6	01-Jun-25

CAPITALIZACIÓN

A dic-19 el patrimonio de los propietarios alcanzó MM$617.274 (+6,9% respecto al 2018).

EN CH$ MILLONES	DIC. 2019	DIC. 2018	% VAR
Capital	302.047	302.047	0,0%
Reservas y Cuentas de Valoración	33.506	25.897	29,4%
Utilidades Retenidas	281.721	249.643	12,8%
PATRIMONIO AT. A PROPIETARIOS	**617.274**	**577.588**	**6,9%**
Capital Básico	617.274	577.588	6,9%
Patrimonio Efectivo	789.139	774.770	1,9%
Capital Mínimo Regulatorio	489.267	468.961	4,3%
Activos Ponderados por Riesgo	6.115.838	5.862.013	4,3%
Patrimonio Efectivo / APR	12,31%	13,22%	-91 p
Capital Básico / Activos Totales	7,13%	7,79%	-67 p

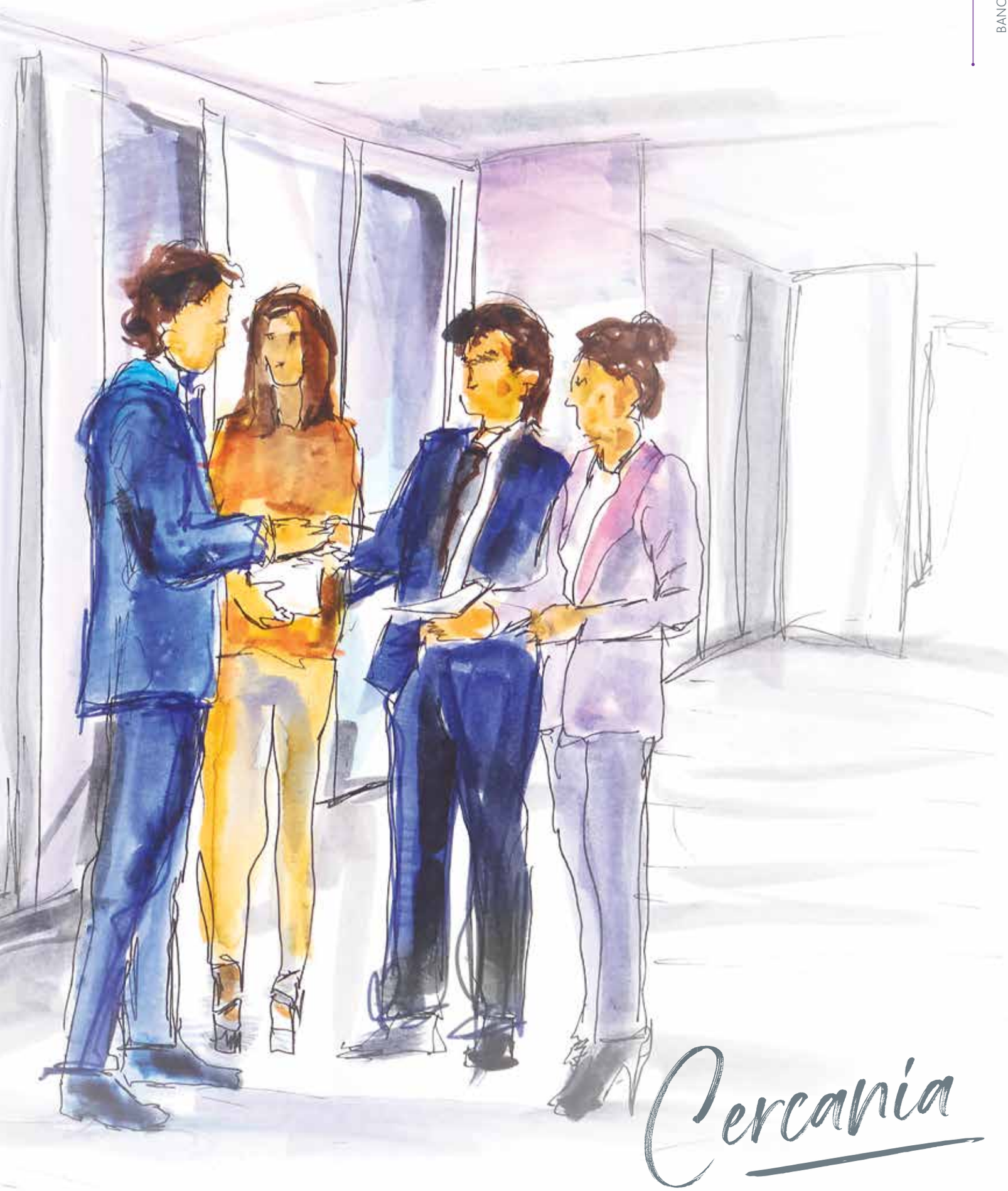
El índice de adecuación de capital (Patrimonio Efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo) alcanzó 12,31% a dic-19 (con un mínimo regulatorio de 8%), 91 bps menor que lo registrado a dic-18. El descenso interanual responde al crecimiento de los activos ponderados por riesgo, impulsado por mayores colocaciones totales (+13,2% YoY).

El índice de core capital sobre activos totales, alcanzó un 7,13%, 67 bps menor que en dic-18. La rentabilidad sobre el patrimonio promedio de Banco Security es de 12,9% a dic-19.

INFORMACIÓN GENERAL DEL BANCO

CAPÍTULO 04

BANCO security


Cercania

ANTECEDENTES **GENERALES**

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

RAZÓN SOCIAL
BANCO SECURITY

TIPO DE SOCIEDAD
Sociedad Anónima Bancaria.

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES
Banco Security no se encuentra inscrito en el Registro de Valores.

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

RUT
97.053.000-2

DOMICILIO
Av. Apoquindo 3100, Las Condes, Santiago, Chile

TELÉFONO
(56-2) 2584 4000

FAX
(56-2) 2584 4001

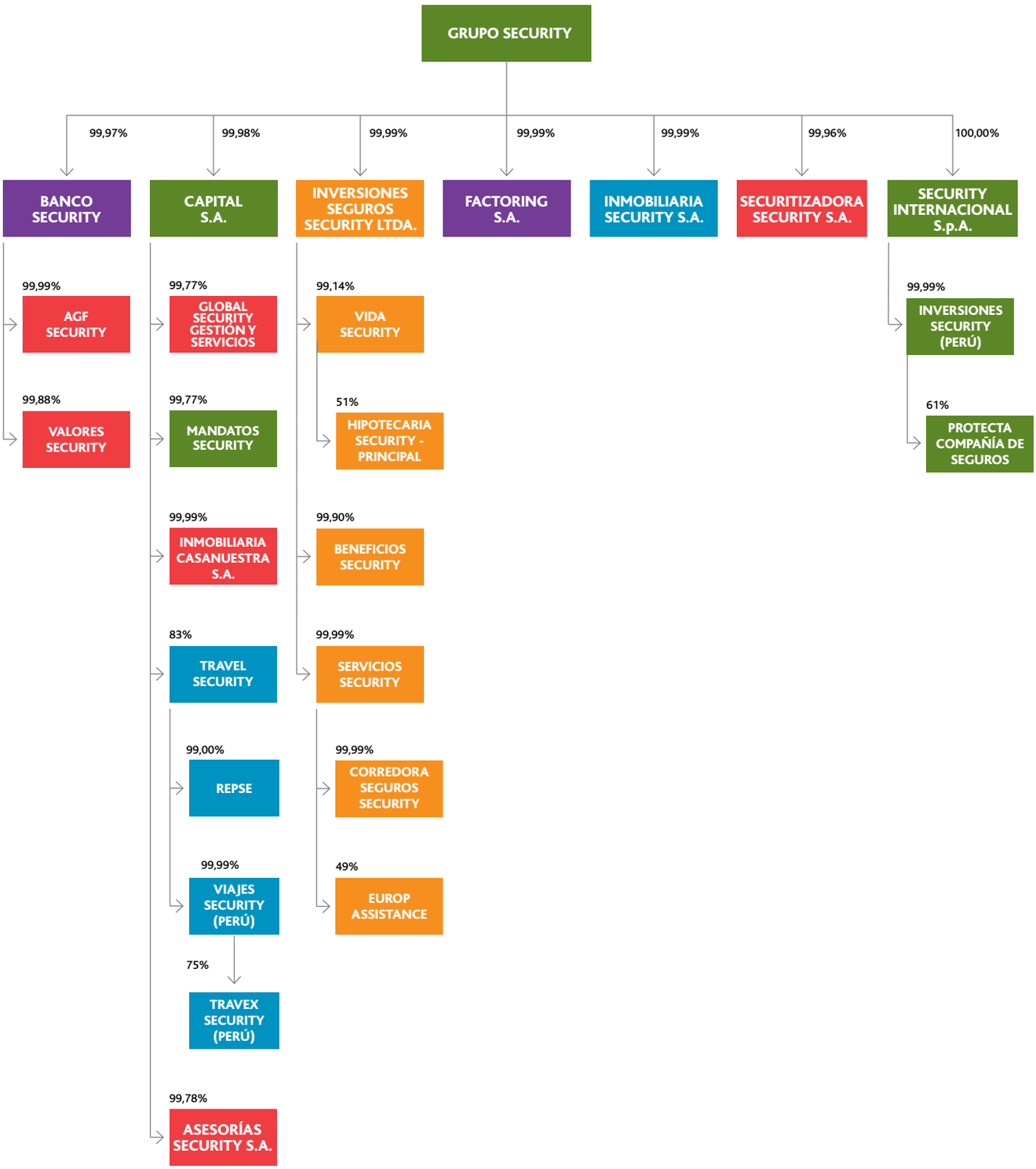
MAIL
banco@security.cl

WEB
www.security.cl

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

ESTRUCTURA SOCIETARIA

Banco Security es controlado por Grupo Security, que al 31 de diciembre de 2019 posee el 99,9748% de las acciones.



PERSONAL Y REMUNERACIONES

Al 31 de diciembre de 2019, Banco Security y sus filiales suman un total de 1.269 trabajadores, levemente superior a la dotación del año anterior (1.268 trabajadores). Cabe destacar que Banco Security cuenta con una destacada participación de mujeres, las que representan el 56,03% de la dotación total. En términos de costos, las remuneraciones totales pagadas por el Banco a sus ejecutivos durante el ejercicio suman $7.855.315.294, en tanto el monto de indemnizaciones por años de servicios pagado a sus ejecutivos ascendió a $439.735.136.

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

BANCO Y FILIALES	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADORES	TOTAL GENERAL
Administradora General de Fondos Security S.A.	5	34	17	56
Valores Security S.A.	10	59	20	89
Banco Security	47	734	343	1.124
TOTAL	**62**	**827**	**380**	**1.269**

FUENTE: BANCO SECURITY

DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN

NÚMERO DE TRABAJADORES TOTALES

	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADORES	TOTAL GENERAL
Femenino	7	441	263	711
Masculino	55	386	117	558
TOTAL GENERAL	**62**	**827**	**380**	**1.269**

FUENTE: BANCO SECURITY

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADORES	TOTAL GENERAL
Nacional	59	821	374	1254
Extranjero	3	6	6	15
TOTAL GENERAL	**62**	**827**	**380**	**1.269**

FUENTE: BANCO SECURITY

NÚMERO DE PERSONAS POR EDAD

	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADORES	TOTAL GENERAL
Entre 30 y 40	6	315	154	475
Entre 41 y 50	35	311	95	441
Entre 51 y 60	16	117	50	183
Entre 61 y 70	5	23	14	42
Menor 30		61	67	128
TOTAL GENERAL	**62**	**827**	**380**	**1.269**

FUENTE: BANCO SECURITY

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD EN EL CARGO

	EJECUTIVO	PROFESIONAL	TRABAJADORES	TOTAL GENERAL
Entre 3 y 6	17	208	120	345
Entre 6 y 9	9	161	76	246
Entre 9 y 12	7	29	20	56
Mas de 12	4	24	35	63
Menor 3	25	405	129	559
TOTAL GENERAL	**62**	**827**	**380**	**1.269**

FUENTE: BANCO SECURITY

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

POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN

El Directorio del Banco revisa y aprueba las diversas políticas y procedimientos que contienen los principios generales del Gobierno Corporativo del Banco Security y sus Filiales.

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

El siguiente cuadro detalla los dividendos pagados por el Banco a sus accionistas desde el año 2000 al 2019 y el porcentaje que éstos representaron de la utilidad correspondiente:

FECHA	EMPRESA ORIGINARIA DE DIVIDENDO	TIPO OPERACIÓN	MONTO (MM$)	UTILIDAD AÑO ANTERIOR	% UTILIDAD DEL PERÍODO ANTERIOR
Febrero-2000	Banco Security	Dividendo	4.254,4	8.508,8	50,0%
Febrero-2001	Banco Security	Dividendo	7.344,0	9.644,1	76,2%
Febrero-2002	Banco Security	Dividendo	8.749,7	9.722,0	90,0%
Febrero-2003	Banco Security	Dividendo	9.061,7	10.068,6	90,0%
Febrero-2004	Banco Security	Dividendo	13.326,1	13.326,1	100,0%
Febrero-2005	Banco Security	Dividendo	11.219,1	14.023,8	80,0%
Marzo-2006	Banco Security	Dividendo	20.014,3	20.014,3	100,0%
Marzo-2007	Banco Security	Dividendo	20.498,0	20.498,0	100,0%
Marzo-2008	Banco Security	Dividendo	13.625,0	27.250,0	50,0%
Marzo-2009	Banco Security	Dividendo	7.720,0	14.430,1	53,5%
Marzo-2010	Banco Security	Dividendo	23.040,2	23.040,2	100,0%
Marzo-2011	Banco Security	Dividendo	20.223,5	33.710,0	60,0%
Marzo-2012	Banco Security	Dividendo	21.009,8	35.016,4	60,0%
Abril-2013	Banco Security	Dividendo	35.227,0	35.226,9	100,0%
Marzo-2014	Banco Security	Dividendo	9.839,3	32.797,8	30,0%
Marzo-2015	Banco Security	Dividendo	16.770,7	55.902,3	30,0%
Marzo-2016	Banco Security	Dividendo	14.227,2	47.423,9	30,0%
Marzo-2017	Banco Security	Dividendo	20.241,6	50.604,1	40,0%
Marzo-2018	Banco Security	Dividendo	37.812,9	63.025,8	60,0%
Marzo-2019	Banco Security	Dividendo	43.591,1	72.652,6	60,0%

POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN

POLÍTICA DE RIESGO DE CRÉDITO	La Política de Riesgo de crédito del Banco se enmarca 3 niveles: **1. COMPENDIO DE POLÍTICAS** Define las políticas de Gestión de Riesgo de Crédito en un cuerpo de 7 capítulos, separados acorde al proceso de crédito, y a temas transversales que apoyan la gestión de riesgo, estos son, Cuerpo de Políticas, Gobierno Corporativo y Comités de Riesgo de Crédito, Admisión Empresas, Admisión Personas, Administración, Clasificación de Riesgo de Crédito y Provisiones, Control y Seguimiento de Riesgo de Crédito, Normalización y Riesgo País. **2. POLÍTICAS DE CONTROL MÁRGENES** Entrega directrices acerca del comportamiento que debe seguir el banco y sus filiales en lo referente al Control de Márgenes máximos, según lo establecido por el Art. 84° y 85° de la LGB. **3. POLÍTICAS DE RIESGO DE OPERACIONES CREDITICIAS ASOCIADAS A DERIVADOS FINANCIEROS**
POLÍTICA DE RIESGO OPERACIONAL	Define un marco para la administración de Riesgo Operacional en Banco Security y Filiales, estableciendo los principios para su identificación, evaluación, control y mitigación, que permitan una disminución de las pérdidas por Riesgo Operacional, cumpliendo así con los objetivos corporativos y con un adecuado nivel de exposición al Riesgo Operacional. El directorio y la alta administración asumen un rol relevante en la aprobación y supervisión del cumplimiento de esta política. Las líneas de acción en la administración del Riesgo son: productos/procesos, proveedores, continuidad del negocio y seguridad de la información.
POLÍTICA DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	Establece los lineamientos generales que permitan mitigar el riesgo reputacional y legal, ante el uso de sus productos y servicios para la comisión de delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT), mediante el cumplimiento de la normativa local y los estándares internacionales aplicables a esta materia. La política PLAFT se sustenta en el principio del "Conocimiento del Cliente" y es parte de un sistema integral de prevención que incluye entre otros aspectos: la existencia de políticas y procedimientos, la designación de un oficial de cumplimiento, entrenamiento al personal, definición de criterios de riesgo, monitoreo permanente y funciones de auditoría.
POLÍTICA DE GESTIÓN DE CAPITAL	Es una herramienta de gestión interna del Banco orientada a garantizar una utilización óptima del capital y patrimonio efectivo, esto significa, mantener un nivel de capital básico y patrimonio efectivo, de tal forma que sea un resguardo para absorber pérdidas inesperadas, maximizando el retorno de los accionistas y garantizando el cumplimiento legal/normativo actualmente establecido por la legislación chilena. Esta política es actualizada cada año por la Gerencia de Planificación y aprobada por el Directorio del Banco.

POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN · CONTINUACIÓN

POLÍTICAS DE RIESGO FINANCIERO

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

POLÍTICA DE LIQUIDEZ BANCO

Se identifican los diferentes riesgos de liquidez a los cuales se enfrenta el Banco y sus Filiales, las estrategias que implican la administración de liquidez como son la relación de calce entre activos y pasivos, estrategias de inversión, financiamiento y de diversificación de acreedores. Además se establecen distintas metodologías, supuestos y límites para la administración de este riesgo, tanto desde el punto de vista interno como normativo, estableciendo indicadores de alerta temprana que permitan reconocer preventivamente un riesgo emergente.

POLÍTICA DE VALORIZACIÓN

Se detallan los roles y responsabilidades de las distintas áreas que participan del proceso diario de valorización a precio de mercado de instrumentos financieros (propietarios) del Banco y Filiales (ejecución/controles), definiendo metodologías, criterios y fuentes para la determinación de precios, así como el tratamiento de distintos ajustes que establecen las normas internacionales de contabilidad.

POLÍTICA DE RIESGO MERCADO

Se definen las distintas fuentes de riesgos que enfrenta el Banco y Filiales, por sus posiciones propietarias en inversiones financieras y en el descalce de plazos del libro banca entre activos y pasivos, detallándose las metodologías y límites de control de los distintos factores de riesgo, con el fin de mantener una exposición acorde con el apetito al riesgo definido por el Directorio.

POLÍTICAS DE INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS Y TECNOLÓGICOS

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

POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE PROVEEDORES Y SERVICIOS

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

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Banco Security cuenta con clasificadores locales (ICR y Fitch Ratings Chile) y clasificador internacional (Standard & Poors). Al cierre del año 2019, las obligaciones de Banco Security, contaban con las siguientes clasificaciones de riesgo.

A NIVEL LOCAL

ICR

INSTRUMENTO	CLASIFICACIÓN	PERSPECTIVA
Solvencia	AA	Estable
Depósitos de corto plazo	N1+	Estable
Depósitos de largo plazo	AA	Estable
Letras de crédito	AA	Estable
Bonos bancarios	AA	Estable
Bonos subordinados	AA-	Estable

ICR mantuvo su clasificación respecto al 2018, fundamentalmente por:

- Se reconoce consistencia en la estrategia, logrando un aumento en las colocaciones comerciales y el fortalecimiento del segmento consumo, por sobre la industria y los pares.
- Se destaca una cartera de colocaciones con adecuada exposición al riesgo
- Apropiada adecuación de capital, con niveles similares al promedio de la industria.
- El informe destaca el crecimiento en las utilidades, aumentando la rentabilidad y eficiencia por sobre la industria.

FITCH RATINGS

ESCALA NACIONAL	CLASIFICACIÓN	PERSPECTIVA
Corto plazo	N1+(cl)	Estable
Largo Plazo	AA(cl)	Estable
Letras Hipotecarias	AA(cl)	Estable
Bonos Bancarios	AA(cl)	Estable
Bonos Subordinados	A+(cl)	Estable

Fitch Ratings mejora en la clasificación nacional de largo plazo, con tendencia estable, con los siguientes comentarios:

- Alza en la clasificación basada en la mejora del perfil financiero del Banco, reflejado en una estrategia consistente, la mejora sostenida de los indicadores de rentabilidad y una evolución positiva en el nivel de Capital Base.
- Se destacó la buena calidad de la administración y la visión bancaria, que integra sinergias con sus filiales.
- Se reconoce el aumento en la diversificación de los ingresos recurrentes, disminuyendo la exposición a las volatilidades de las variables financieras.

A NIVEL INTERNACIONAL

STANDARD & POOR´S

CLASIFICACIÓN
BBB / Estable / A-2

En Enero 2019, Standard & Poor´s ratifica la clasificación de riesgo.

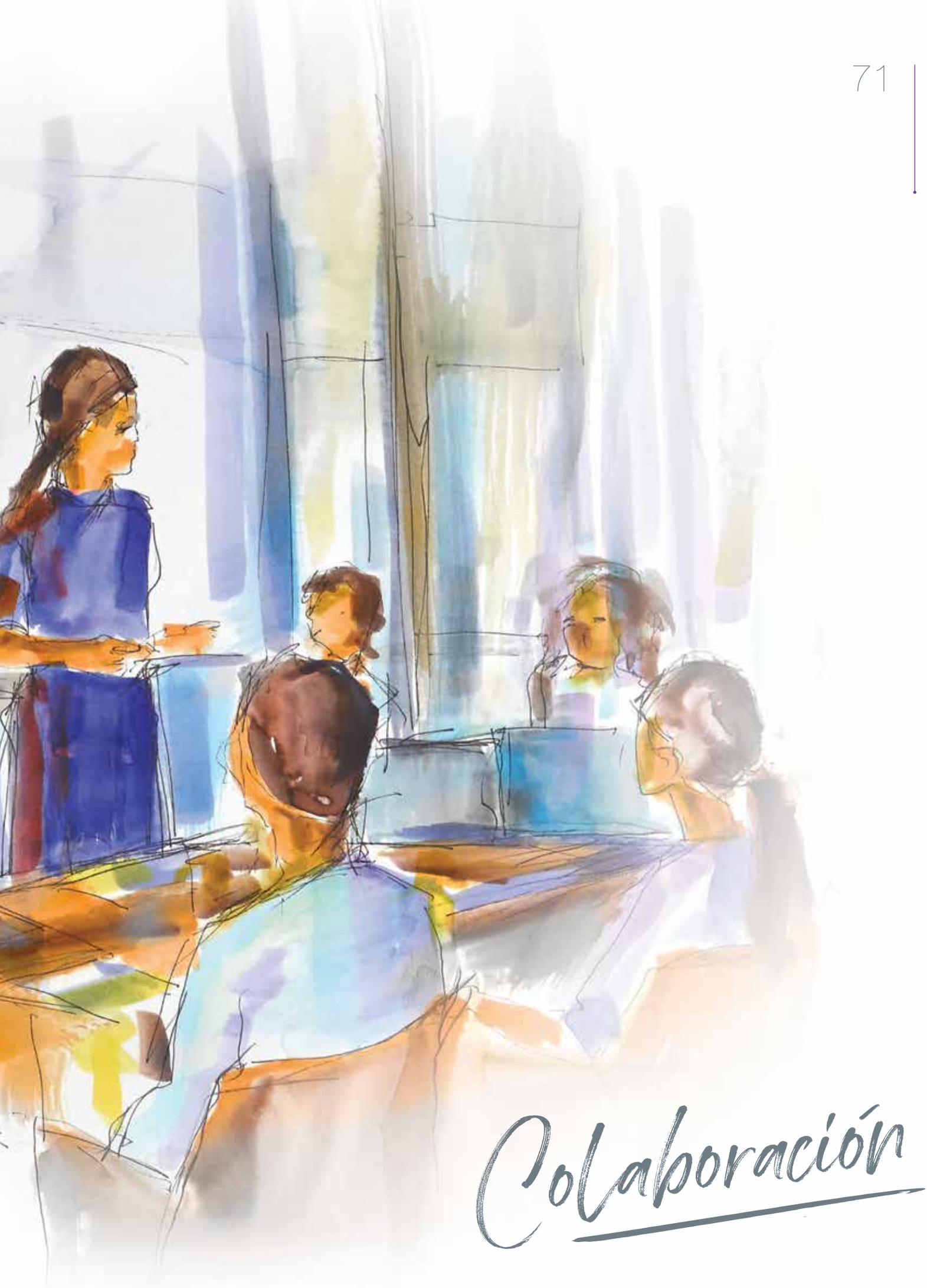
- Posición de negocio estable, perfil de riesgo adecuado y buena calidad de activos.

FILIALES

05

CAPÍTULO

BANCO security


Colaboración

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

DIRECTORIO

PRESIDENTE:

- Francisco Silva S.

DIRECTORES:

- Renato Peñafiel M.
- Bonifacio Bilbao H.
- Eduardo Olivares V.
- Gonzalo Baraona B.

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL:

- Juan Pablo Lira T.

GERENTE INVERSIONES:

- Felipe Marín V.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima, filial de Banco Security

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES

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

OBJETO SOCIAL

Administración general de fondos.

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

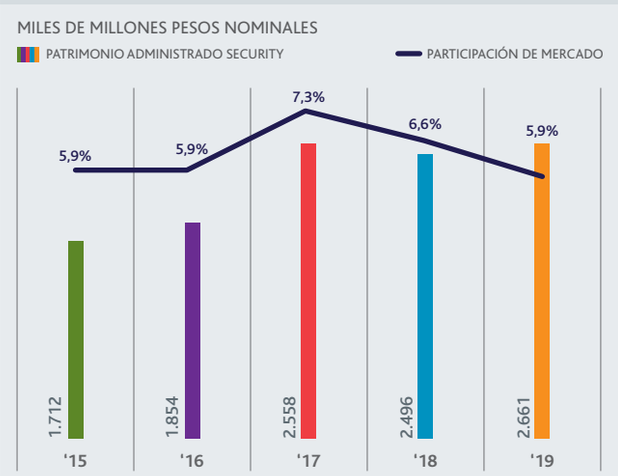
La sociedad fue constituida por escritura pública del 26 de mayo de 1992, y con fecha 2 de junio de 1992 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó su existencia, según resolución exente N°0112.

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

La Industria de Fondos Mutuos registró en los últimos 12 meses un crecimiento anual del 19,7%, medido en términos de patrimonio promedio. Destaca el crecimiento exhibido por los fondos de Renta Fija Nacional menores a 90 días y Fondos de Renta Fija Internacional (dólar), clases de activos que registraron un incremento anual de 32,7% y 64,0% respectivamente. Por su parte, los Fondos Balanceado Conservador y Balanceado Moderado, presentan incrementos de 72,7% y 59,5%.

Por su parte, la Administradora General de Fondos Security alcanzó un patrimonio administrado en Fondos Mutuos de $2.660.717 millones a diciembre 2019, cifra que representa un crecimiento de 6,6% respecto del mismo periodo del 2018. La participación de mercado de la Administradora fue de un 5,9% en 2019.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO ADMINISTRADO Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN FONDOS MUTUOS



HITOS 2019

- Desarrollo del Fondo de Inversión Inmobiliario de Rentas Security I, el cual fue exitosamente levantado, comprometiendo inversiones por UF1.200.000, de las cuales ya han sido llamadas UF750.000.

- Obtención de tres Premios Salmón: Fondo Mutuo Security Global en la categoría fondo accionario desarrollado; Fondo Mutuo Security Index Fund U.S., en la categoría fondo accionario Estados Unidos; y Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico, en la categoría balanceado moderado. Se obtuvo además un premio Morningstar al Fondo Security Global como mejor fondo de renta variable internacional.

- En el área de distribución de fondos internacionales, junto con consolidar las relaciones con Pantheon, Marathon y Lyxor establecidas durante el primer trimestre, se acordaron nuevas alianzas para distribuir fondos de ParkSquare y StepStone con el objetivo de colocar sus fondos durante el primer trimestre de 2020. En línea con lo esperado, más allá de los acuerdos, se realizó el primer seminario AIMA para clientes institucionales.

- Se lograron levantar importantes flujos nuevos para el fondo de deuda corporativa latinoamericana, domiciliado en Luxemburgo, por más US$150 millones. El fondo posee actualmente activos por US$230 millones.

- Inició operaciones el Fondo de Inversión Deuda Inmobiliaria y Capital Preferente, con activos administrados a diciembre 2019 por $10.192 millones.

UTILIDAD 2019

MM$5.210

VALORES SECURITY S.A.
CORREDORES DE BOLSA

DIRECTORIO

PRESIDENTE:
- Enrique Menchaca O.

DIRECTORES:
- Fernando Salinas P.
- Hitoshi Kamada

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL:
- Piero Nasi T.

GERENTE OPERACIONES Y TI:
- Ignacio Yuseff Q.

TIPO DE SOCIEDAD
Sociedad Anónima, filial de Banco Security

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES
Se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 0111

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

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

El volumen transado en acciones en la Bolsa de Comercio y Bolsa Electrónica a diciembre 2019 experimentó un incremento del 9,3% respecto al mismo periodo del año anterior. Valores Security, por su parte, alcanzó un volumen transado de $2.257 mil millones, lo que representa un retroceso de 16,6%, respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en el 12° lugar del ranking de Corredoras de Bolsa con una participación de mercado de 3,5%.

HITOS 2019

- Continuando con los esfuerzos de fortalecimiento y transformación de las capacidades digitales, durante el primer semestre se habilitó de modo exitoso la alternativa de firma digital para los clientes.

- Durante el primer trimestre se habilitó a nivel de marcha blanca el proyecto de "chat en línea", como complemento a los canales de atención a clientes y se incorporó en la cartola consolidada la información de rentabilidad de la cartera total del cliente en distintos períodos y monedas.

- Al interior de la organización se mejoró el flujo de pago de inversiones, principalmente a través del proyecto de "abono automático para clientes en cuenta de la corredora", mejorando los tiempos de cara al cliente y mitigando riesgos en procesos internos.

- En la línea de mejora de procesos se desarrolló un proyecto que permite las órdenes de acciones locales desde la plataforma local a la Bolsa.

TOTAL PATRIMONIO CUSTODIADO Y ADMINISTRADO

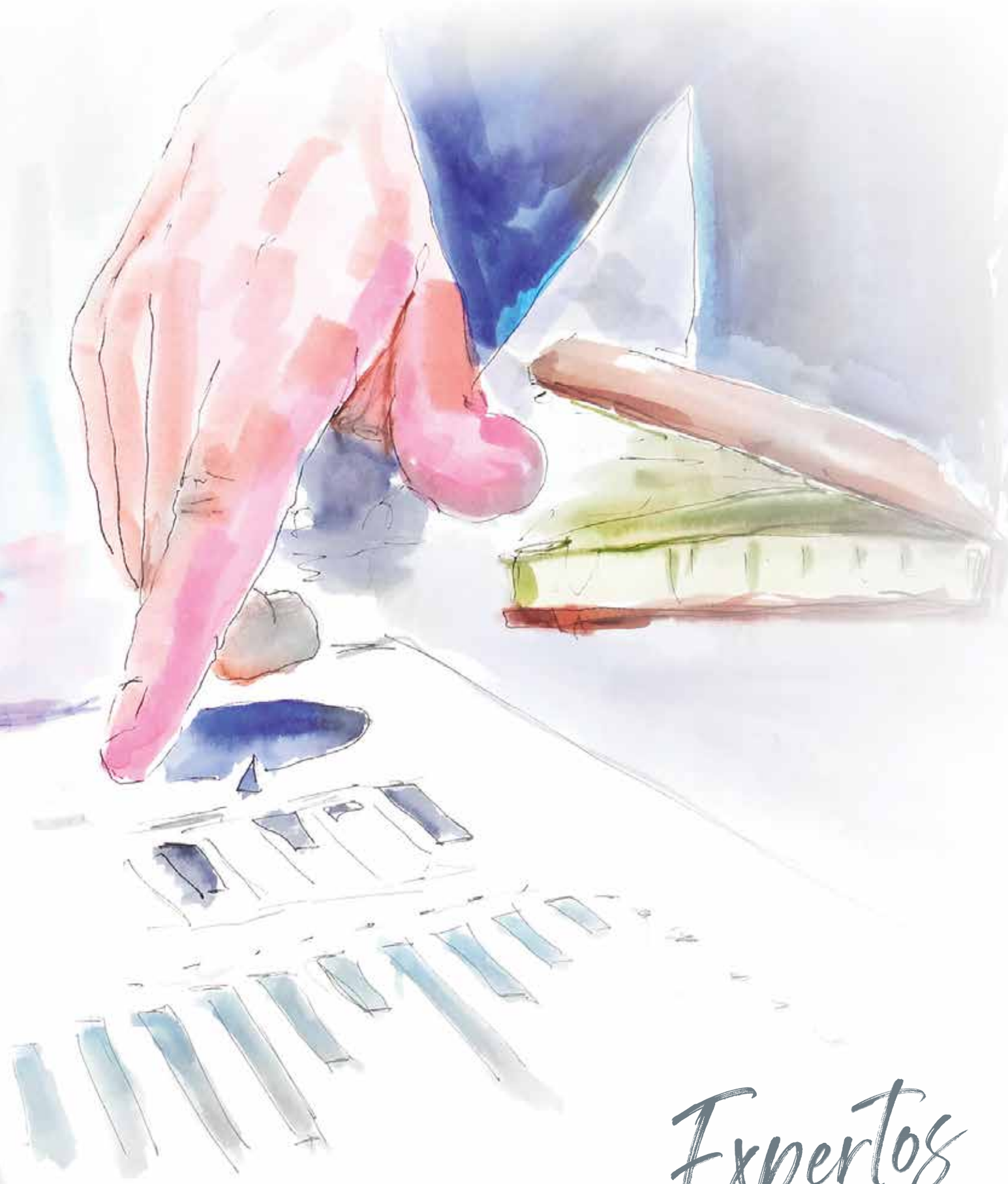
CIFRAS EN MM$	31.12.2019	31.12.2018
CUSTODIA DE TERCEROS NO RELACIONADOS	1.111.062	1.399.230
CUSTODIA DE TERCEROS RELACIONADOS	71.719	73.973
INTERNACIONAL	421.907	412.873
TOTAL	1.604.688	1.886.076

ESTADOS FINANCIEROS

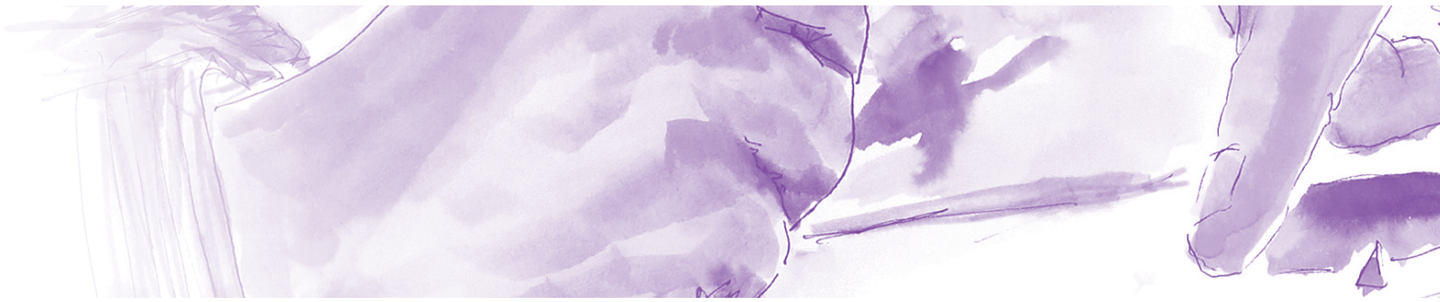
06

CAPÍTULO

BANCO security



Expertos



INFORME DEL AUDITOR **INDEPENDIENTE**

SEÑORES
ACCIONISTAS Y DIRECTORES
BANCO SECURITY

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Security y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

OPINIÓN

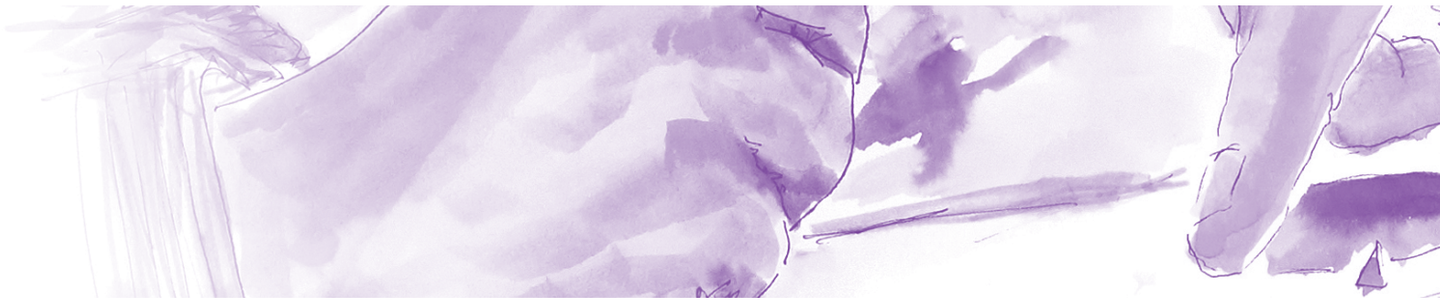
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Security y filiales al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

OTROS ASUNTOS, INFORME DE OTROS AUDITORES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los estados financieros consolidados de Banco Security y filiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2019.

Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 27 de febrero de 2020



ESTADO DE SITUACIÓN **FINANCIERA CONSOLIDADO**

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

	NOTAS	31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	693.082	394.332
Operaciones con liquidación en curso	6	150.526	35.628
Instrumentos para negociación	7	123.763	106.095
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	-	-
Contratos de derivados financieros	9	274.975	150.265
Adeudado por bancos	10	568	10.730
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	5.950.720	5.245.152
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	756.594	751.206
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	13	2.095	2.095
Intangibles	14	44.943	46.624
Activo Fijo	15	22.168	22.656
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	16	8.206	-
Impuestos corrientes	17	2.085	2.053
Impuestos diferidos	17	24.434	23.248
Otros activos	18	210.611	143.691
TOTAL ACTIVOS		**8.264.770**	**6.933.775**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	19	974.730	669.965
Operaciones con liquidación en curso	6	130.482	16.903
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	79.811	34.003
Depósitos y otras captaciones a plazo	19	3.039.673	2.964.066
Contratos de derivados financieros	9	244.482	117.962
Obligaciones con bancos	20	272.634	223.071
Instrumentos de deuda emitidos	21	2.768.376	2.205.499
Otras obligaciones financieras	21	9.955	11.963
Obligaciones por contratos de arrendamiento	22	8.350	-
Impuestos corrientes	17	2.342	358
Impuestos diferidos	17	-	530
Provisiones	23	34.429	38.532
Otros pasivos	24	82.181	73.277
TOTAL PASIVOS		**7.647.445**	**6.356.129**
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital		302.047	302.047
Reservas	26	24.739	25.654
Cuentas de valoración	26	8.767	243
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		227.847	198.786
Utilidad del período		76.963	72.653
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(23.089)	(21.796)
		617.274	577.587
Interés no controlador		**51**	**59**
TOTAL PATRIMONIO		**617.325**	**577.646**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**8.264.770**	**6.933.775**

LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

ESTADO DEL RESULTADO **CONSOLIDADO DEL PERIODO**

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

	NOTAS	31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	27	406.221	375.166
Gastos por intereses y reajustes	27	(223.786)	(206.941)
Ingreso neto por intereses y reajustes		**182.435**	**168.225**
Ingresos por comisiones	28	81.186	82.314
Gastos por comisiones	28	(13.909)	(13.560)
Ingreso neto por comisiones		**67.277**	**68.754**
Utilidad neta de operaciones financieras	29	24.078	23.736
Utilidad (pérdida) de cambio neta	30	10.461	3.215
Otros ingresos operacionales	36	5.469	4.634
Total ingresos operacionales		**289.720**	**268.564**
Provisiones por riesgo de crédito	31	(41.891)	(41.550)
INGRESO OPERACIONAL NETO		**247.829**	**227.014**
Remuneraciones y gastos del personal	32	(58.875)	(58.089)
Gastos de administración	33	(66.947)	(65.049)
Depreciaciones y amortizaciones	34	(7.133)	(5.185)
Deterioros	35	-	(498)
Otros gastos operacionales	36	(13.353)	(5.549)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(146.308)**	**(134.370)**
RESULTADO OPERACIONAL		**101.521**	**92.644**
Resultado por inversiones en sociedades		18	18
Resultado antes de impuesto a la renta		**101.539**	**92.662**
Impuesto a la renta	17	(24.582)	(20.006)
Resultado de operaciones continuas		**76.957**	**72.656**
Resultado de operaciones descontinuadas		**-**	**-**
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		**76.957**	**72.656**
Atribuible a:			
Propietarios del banco		76.963	72.653
Interés no controlador		(6)	3
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
		$	$
Utilidad básica	**26**	**337**	**318**
Utilidad diluída	**26**	**337**	**318**

LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	**76.957**	**72.656**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Valoración de instrumentos de inversión disponibles para la venta	11.301	(8.064)
Valoración coberturas contables	377	2.976
Otros resultados integrales	-	-
Resultados integrales antes de impuesto renta	11.678	(5.088)
Impuesto renta relacionado con otros resultados integrales	(3.154)	1.373
Total de otros resultados integrales	8.524	(3.715)
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	**85.481**	**68.941**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	85.487	68.938
Interés no controlador	(6)	3
Utilidad integral por acción de los propietarios del banco:	$	$
Utilidad básica	**374**	**302**
Utilidad diluída	**374**	**302**

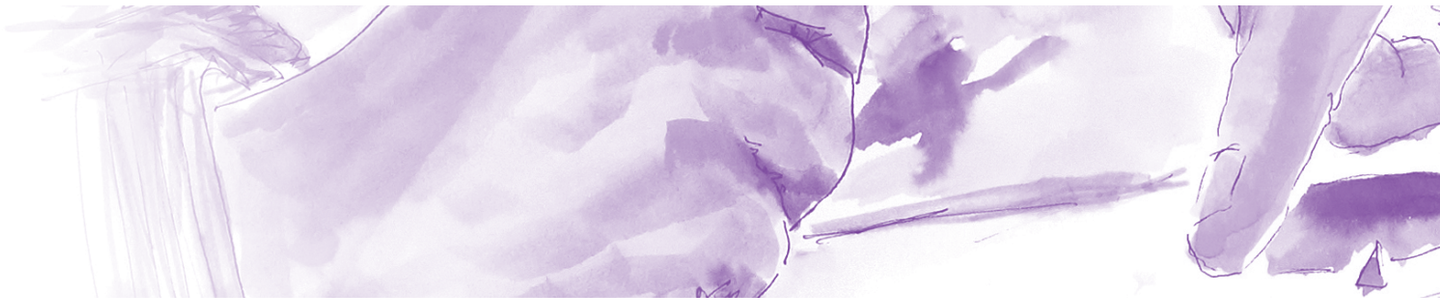
LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

ESTADO DE CAMBIOS
EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS – MM$

	ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS								
				UTILIDADES RETENIDAS					
	CAPITAL PAGADO MM$	RESERVAS MM$	CUENTAS DE VALORIZACIÓN MM$	EJERCICIOS ANTERIORES MM$	RESULTADO EJERCICIO MM$	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS MM$	TOTAL MM$	INTERÉS NO CONTROLADOR MM$	TOTAL MM$
AL 01 DE ENERO DE 2018	**302.047**	**26.246**	**3.958**	**176.601**	**63.022**	**(18.907)**	**552.967**	**56**	**553.023**
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	63.022	(63.022)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(37.813)	-	-	(37.813)	-	(37.813)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	18.907	18.907	-	18.907
Ajuste aplicación IFRS 15	-	-	-	(3.174)	-	-	(3.174)	-	(3.174)
Otros movimientos a patrimonio	-	(592)	-	150	-	-	(442)	-	(442)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	(5.887)	-	-	-	(5.887)	-	(5.887)
Coberturas contables	-	-	2.172	-	-	-	2.172	-	2.172
Utilidad del período	-	-	-	-	72.653	-	72.653	3	72.656
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(21.796)	(21.796)	-	(21.796)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**302.047**	**25.654**	**243**	**198.786**	**72.653**	**(21.796)**	**577.587**	**59**	**577.646**
AL 01 DE ENERO DE 2019	**302.047**	**25.654**	**243**	**198.786**	**72.653**	**(21.796)**	**577.587**	**59**	**577.646**
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	72.653	(72.653)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(43.591)	-	-	(43.591)	-	(43.591)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	21.796	21.796	-	21.796
Otros movimientos a patrimonio	-	(915)	-	(1)	-	-	(916)	(2)	(918)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	8.250	-	-	-	8.250	-	8.250
Coberturas contables	-	-	274	-	-	-	274	-	274
Utilidad del período	-	-	-	-	76.963	-	76.963	(6)	76.957
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(23.089)	(23.089)	-	(23.089)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**302.047**	**24.739**	**8.767**	**227.847**	**76.963**	**(23.089)**	**617.274**	**51**	**617.325**

LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

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

	NOTAS	31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad consolidada del ejercicio antes de impuesto renta		**101.539**	**92.662**
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:			
Provisiones por riesgo de crédito	31	41.891	41.550
Depreciación y amortización	34	7.133	5.185
Deterioros	35	-	498
Otras provisiones	34	954	1.843
Castigos operacionales	34	-	137
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido		(1.716)	(2.050)
Valorización Inversiones Libro de Negociación		(49)	15
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación		7.562	(1.107)
Utilidad por inversión en sociedades	13	(18)	(18)
Pérdida (Utilidad) venta bienes recibidos en pago		(6)	(269)
Ingresos netos por comisiones	26	(67.277)	(68.754)
Ingresos netos por intereses y reajustes	25	(182.435)	(161.630)
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo		(11.665)	(7.509)
Variación activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución adeudado por bancos		10.124	(10.693)
(Aumento) disminución neta en cuentas por cobrar a clientes		(670.093)	(475.766)
(Aumento) disminución de inversiones		(24.438)	(85.567)
(Aumento) disminución de activos en leasing		1.865	(8.693)
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados		384	1.041
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		242.128	(18.655)
Aumento (disminución) de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores		45.702	19.830
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		75.295	36.358
Variación neta de letras de crédito		(996)	(3.055)
Variación neta de bonos corrientes		503.353	402.168
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		21.373	(53.115)
Impuesto recuperado		713	543
Intereses y reajustes recibidos		297.424	357.777
Intereses y reajustes pagados		(204.096)	(242.916)
Comisiones recibidas		81.186	82.314
Comisiones pagadas		(13.909)	(13.560)
Total flujos netos originados por actividades de la operación		**261.928**	**(111.436)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Compra de activos fijos	15	(1.487)	(2.192)
Adquisición de intangibles	14	(2.009)	(2.739)
Venta de activos fijos	15	-	1.676
Total flujos netos originados por actividades de inversión		**(3.496)**	**(3.255)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país		-	(115)
Aumento (disminución) aumento de obligaciones con bancos del exterior		49.328	34.526
Variación de obligaciones con Banco Central		-	-
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(1.422)	(10.914)
Variación neta de bonos subordinados		37.316	(5.789)
Aumento de capital		-	-
Dividendos pagados	24	(43.591)	(37.813)
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento		**41.631**	**(20.105)**
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		**300.063**	**(134.796)**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6	413.057	547.856
EFECTO INTERES NO CONTROLADOR		6	(3)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	**6**	**713.126**	**413.057**

LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS – MM$

1. ANTECEDENTES DE LA INSTITUCIÓN

El Banco Security (en adelante el Banco) es una sociedad anónima, regulada por la Comisión para el Mercado Financiero en adelante CMF (Ex – SBIF), cuya casa matriz está ubicada en Av. 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, ofreciendo servicios bancarios internacionales y servicios de tesorería. Adicionalmente, 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, asesoría previsional y Ahorro Previsional Voluntario.

Banco Security pertenece al Grupo Security, quien es controlador del Banco, de acuerdo al siguiente detalle:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

ACCIONISTAS	Nº DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Grupo Security	228.419.348	99,97
Otros	57.396	0,03
TOTAL	**228.476.744**	**100,00**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

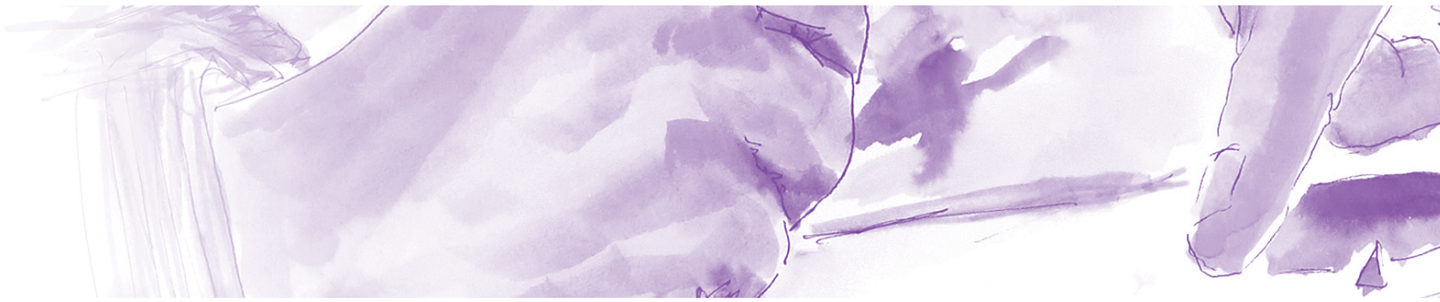
2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las normas dispuestas por la Comisión para el Mercado Financiero en adelante CMF (Ex – 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 CMF (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 CMF.

B) MONEDA FUNCIONAL

De acuerdo a la aplicación de NIC 21, las partidas incluidas en los estados financieros del Banco y sus Filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional. La moneda funcional del Banco y sus Filiales es el peso chileno, 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 CMF el Banco requiere que la administración realice algunas estimaciones, juicios y supuestos que afectan los estados informados. Es posible que los desenlaces reales producidos en períodos siguientes sean diferentes a las estimaciones utilizadas.

- Dichas estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar los efectos en cuentas de balance y resultado.

- Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que son generadas y en los períodos futuros afectados.

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

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

D) CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN

- **FILIALES**

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

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

- **INVERSIONES EN ASOCIADAS**

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

- **INVERSIONES EN SOCIEDADES**

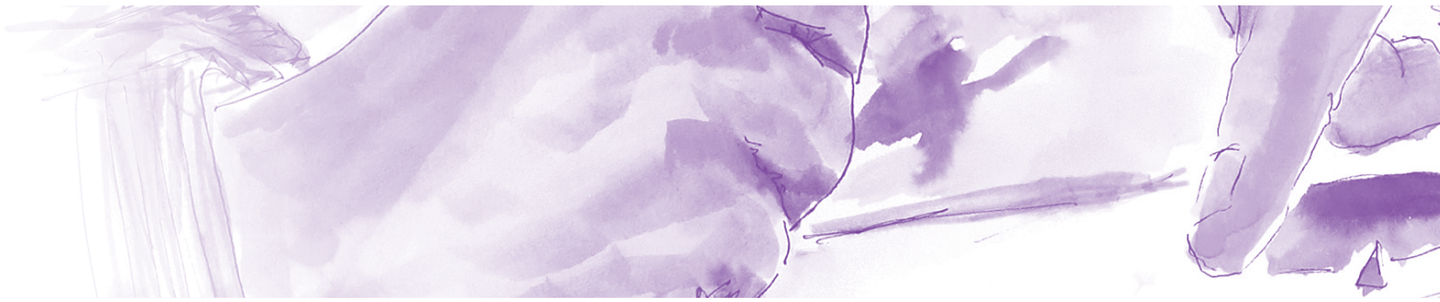
  Las inversiones en sociedades son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa y se presentan al valor de adquisición. Los ingresos se reconocen sobre base percibida.

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

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

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

	PARTICIPACIÓN 2019 %	PARTICIPACIÓN 2018 %
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	99,88	99,88
Administradora General de Fondos Security S.A.	99,99	99,99



E) SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

F) INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones deterioradas se suspende el devengo según lo definido por la CMF, 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 2019 y 2018 las partidas monetarias en moneda extranjera se convirtieron utilizando el tipo de cambio de cierre de $752,40 y $692,92 por US $ 1 respectivamente, el que no difiere significativamente del tipo de cambio aplicado por las filiales, que corresponde a $748,74 al 31 de diciembre de 2019 y $694,77 al 31 de diciembre de 2018.

El resultado de cambio neto de MM$10.461 y MM$3.215, correspondientes al 2019 y 2018 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 2019 y 2018 de $28.309,94 y $27.565,79, 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 incluídos 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 29 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.

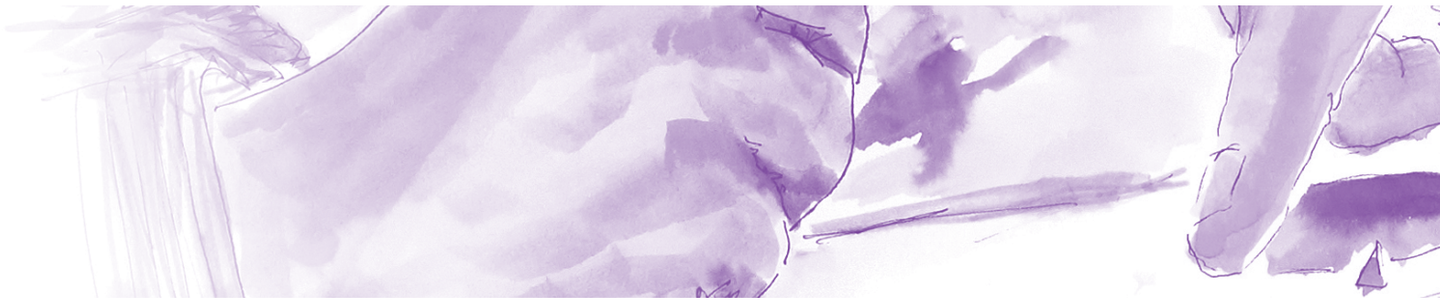
J.2) INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:

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 29 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 2019 y 2018, 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 27 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 (incluídos 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" o "Instrumentos de inversión disponibles para la venta", 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 incluídos 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 CMF si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

P) CONTRATOS DE LEASING

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

Q) ACTIVO FIJO

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

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

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

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

TIPO DE BIEN	AÑOS DE VIDA ÚTIL
Edificios	60 años
Equipos	3 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.

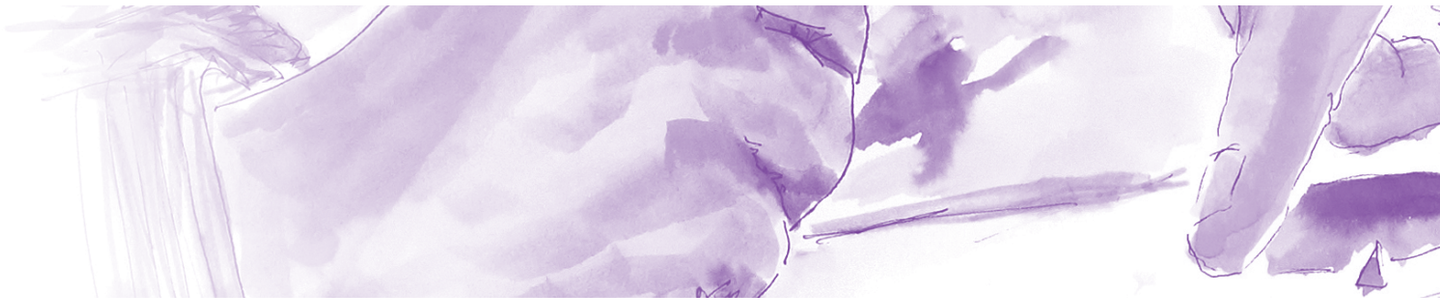
R.2) GOODWILL:

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 anualmente se procede a estimar si se ha producido en el Goodwill algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al valor neto registrado y, en el caso que corresponda, se procede a su registro contra los resultados consolidados; utilizándose como contrapartida el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados consolidados, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3. Los Goodwill registrados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan en Nota 14.b) de los Estados Financieros Consolidados.

S) PROVISIONES POR ACTIVOS RIESGOSOS

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de las colocaciones, han sido constituídas de acuerdo con las normas e instrucciones específicas de la CMF, las colocaciones efectivas se presentan netas de tales provisiones, en tanto que las provisiones correspondientes a créditos contingentes se presentan en el pasivo (Nota 23).



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 CMF.

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 de definen a continuación:

- CARTERA EN CUMPLIMIENTO NORMAL Y SUBESTÁNDAR

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

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

- CARTERA EN INCUMPLIMIENTO

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

T.2) PROVISIONES SOBRE COLOCACIONES POR EVALUACIÓN GRUPAL

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

MODELO CRÉDITO CUOTAS	
TRAMO	TASA DE PROVISIONES
1	0,04%
2	0,30%
3	0,60%
4	0,80%
5	1,40%
6	2,40%
7	4,80%
8	13,20%

MODELO REVOLVING	
TRAMO	TASA DE PROVISIONES
1	0,09%
2	0,25%
3	0,40%
4	0,84%
5	1,46%
6	3,54%
7	12,34%

MODELO RENEGOCIADO	
TRAMO	TASA DE PROVISIONES
1	2,10%
2	4,40%
3	5,60%
4	11,40%
5	14,60%
6	24,50%

La cartera comercial e hipotecaria constituyen provisiones con metodologías de pérdida incurrida, según método estándar establecido por la CMF, en el Compendio de Normas Contables, en el Capítulo B-1, punto 3.1.

T.3) PROVISIONES ADICIONALES SOBRE COLOCACIONES

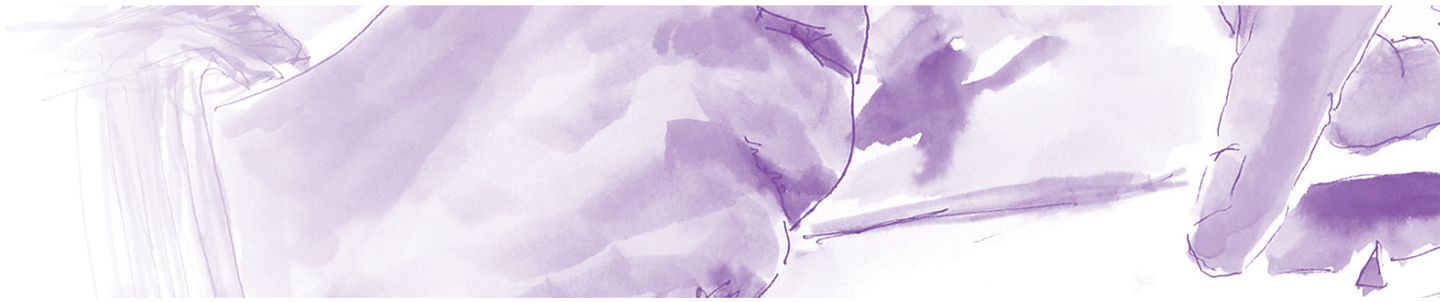
De conformidad con las normas impartidas por la CMF, el Banco podrá constituir provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones evaluada individualmente, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica del Banco, 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 2019 y 2018.

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 CMF, que son los siguientes:

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



RECUPERACIÓN DE COLOCACIONES CASTIGADAS:

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las recuperaciones de colocaciones castigadas ascendieron a MM$3.908 y MM$6.291, respectivamente, y que se presentan dentro de las líneas de las provisiones constituidas en el año, en el rubro Provisiones por Riesgo de Crédito en el Estados Consolidados de Resultados, como se detalla en Nota 31 a los estados financieros.

U) EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente lo constituyen los saldos de los rubros de efectivo, depósitos en Bancos, operaciones con liquidación en curso netas y contratos de retrocompra, de acuerdo a lo estipulado en el Compendio de Normas Contables de la CMF, 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 antes de impuesto a la renta incorpora las transacciones no monetarias, como los ingresos y gastos que originaron flujos de efectivos, todo ello agrupado en los siguientes conceptos:

- **FLUJOS DE EFECTIVO**
  Corresponden a entradas y salidas de inversiones de corto plazo de gran liquidez y con riesgo poco significativos, agrupados bajo los rubros de efectivo y efectivo equivalente.

- **ACTIVIDADES OPERACIONALES**
  Son aquellas transacciones que constituyen las operaciones normales del Banco y que corresponden a la principal fuente de sus ingresos.

- **ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**
  Estos flujos de efectivo representan los desembolsos que se han efectuado y que producirán ingresos y flujos de efectivo en el largo plazo.

- **ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**
  Estos flujos representan las actividades y necesidades de efectivo para cubrir los compromisos con quienes aportan capital o financiamiento a la entidad.

V) DEPÓSITOS A PLAZO, INSTRUMENTOS DE DEUDAS EMITIDOS

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

W) IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

X) BENEFICIOS DEL PERSONAL

X.1) VACACIONES DEL PERSONAL

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

X.2) BENEFICIOS A CORTO PLAZO

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

X.3) INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIOS

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

Y) DIVIDENDOS MÍNIMOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

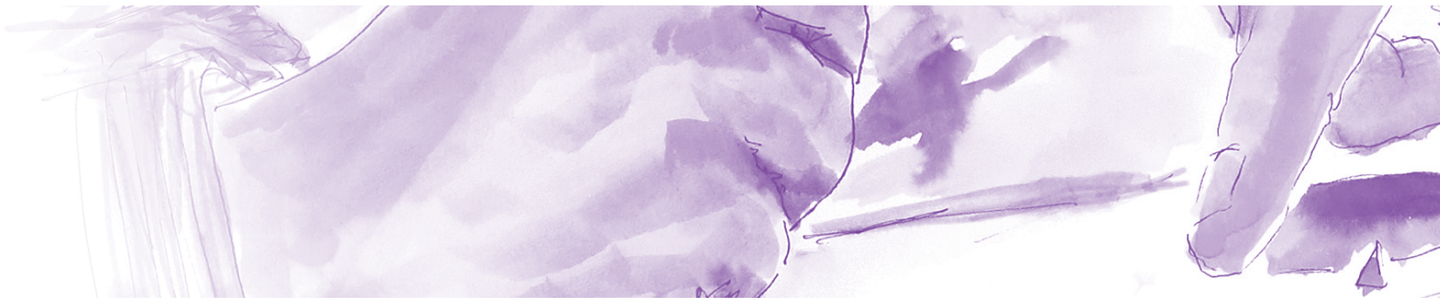
La utilidad diluída corresponde al resultado neto atribuido al Banco dividido por el número medio ponderado de las acciones en circulación ajustado por opciones sobre acciones, warrants o deuda convertible. Ya que el Banco no presenta este tipo de opciones, el valor de la utilidad básica por acción es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

AA) ARRENDAMIENTOS

A partir del 1 de enero de 2019, el Banco reconoció un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo con respecto a todos estos arrendamientos, a menos que califiquen como arrendamientos de bajo importe o de corto plazo con la aplicación de NIIF 16.

AB) PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

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



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

AC) COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Banco Security, ha efectuado compra de inversiones permanentes que califican como una combinación de negocios, por lo cual le corresponde aplicar las Normas establecidas a este respecto.

2.2 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

B.1) NORMAS DE LA COMISIÓN PARA EL MERCADOS FINANCIERO (CMF) - EX SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (EX – SBIF)

CIRCULAR BANCOS N° 2.243

El 20 de diciembre de 2019, la CMF emitió Circular Bancos relacionada con la actualización integral de las instrucciones del Compendio de Normas Contables para Bancos (CNCB), como resultado de diversos cambios introducidos por el International Accounting Standars a las normas internacionales de información financiera (NIIF).

La Administración del Banco ha considerado lo señalado al 31 de diciembre de 2019.

CIRCULAR N° 3.651

El 25 de mayo de 2019, la CMF (Ex - SBIF) emitió circular relacionada con modificaciones introducidas a la Ley General de Bancos por la Ley N° 21.130, que moderniza la Legislación bancaria y fecha en que la Comisión para el Mercado Financiero asumirá las competencias de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, suprimiéndose esta última.

La Administración del Banco ha considerado lo señalado al 31 de diciembre de 2019.

CIRCULAR N° 3.649

El 6 de mayo de 2019, la CMF (Ex – SBIF) a través de esta circular complementa instrucciones en el Capítulo C-3, respecto a los Arrendamientos indicado en NIIF 16.

La Administración del Banco ha implementado las modificaciones normativas antes señaladas en sus estados financieros desde el 1 de enero de 2019.

CIRCULAR N° 3.647

El 31 de enero de 2019, la CMF (Ex – SBIF) emitió Circular relacionada con el Capítulos B-1 del Compendio de Normas Contables, en la cual se complementa las instrucciones sobre el método estándar de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial de análisis grupal.

La Administración del Banco evaluó las modificaciones normativas antes señaladas, considerando que no genera un impacto material para el Banco.

CIRCULAR N° 3.645

El 11 de enero de 2019, la CMF (Ex – SBIF) emitió Circular relacionada con la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16, mediante la cual se introducen los cambios al Compendio de Normas Contables.

La Administración del Banco ha implementado las modificaciones normativas antes señaladas en sus estados financieros desde el 1 de enero de 2019.

CIRCULAR N° 3.638

El 6 de julio de 2018, la CMF (Ex – SBIF) emitió Circular relacionada con el Capítulos B-1 del Compendio de Normas Contables, en la cual se establecen los métodos estándar que deben ser utilizados por las entidades bancarias para la estimación de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial de análisis grupal.

La Administración del Banco evaluó el impacto de las modificaciones normativas antes señaladas.

CIRCULAR N° 3.634

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

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

CIRCULAR N° 3.621

El 15 de marzo de 2017, la CMF (Ex - SBIF) emitió Circular relacionada con los capítulos B1 y C3 del Compendio de Normas Contables. Complementa instrucciones para el registro contable y determinación de provisiones de los créditos garantizados por el Fondo de Garantía de Infraestructura Escolar, estipulada en la Ley 20.845.

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

B.2) INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD

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

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 16 ARRENDAMIENTOS

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remedición del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros.

Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. La Sociedad ha escogido aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

Al 31 de diciembre del 2019, el Banco tiene contabilizado activos por derecho a uso por MM$8.206, y pasivos por Obligaciones de arrendamientos por MM$8.350.

IFRIC 23 TRATAMIENTO DE POSICIONES FISCALES INCIERTAS

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance

de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La Administración del Banco, considera que la aplicación de esta norma, no genera impacto en sus estados financieros.

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

IFRS 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS – INTERESES PREVIAMENTE MANTENIDOS EN UNA OPERACIÓN CONJUNTA

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

Esta enmienda no tuvo impactos en los Estados Financieros en el Banco.

IFRS 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS – PAGOS CON COMPENSACIÓN NEGATIVA

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y

el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de "solo pagos de principal más intereses" independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

Esta enmienda no tuvo impactos en los Estados Financieros del Banco, dado que no pueden ser aplicados, mientras la CMF (Ex-SBIF) no lo disponga como estándares de uso obligatorio.

IFRS 11 ACUERDOS CONJUNTOS – INTERESES PREVIAMENTE MANTENIDOS EN UNA OPERACIÓN CONJUNTA

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

Esta enmienda no tuvo impactos en los Estados Financieros en el Banco.

IAS 12 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS – CONSECUENCIAS FISCALES DE PAGOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO PATRIMONIO

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

Esta enmienda no tuvo impactos en los Estados Financieros en el Banco

IAS 23 COSTO POR PRÉSTAMOS – COSTOS DE PRÉSTAMOS ELEGIBLES PARA SER CAPITALIZADOS

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

Esta enmienda no tuvo impactos en los Estados Financieros en el Banco.

IAS 28 INVERSIONES EN ASOCIADAS – INVERSIONES A LARGO PLAZO EN ASOCIADAS O NEGOCIOS CONJUNTOS

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto.

Esta enmienda no tuvo impactos en los Estados Financieros en el Banco.

IAS 19 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS – MODIFICACIÓN, REDUCCIÓN O LIQUIDACIÓN DEL PLAN

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.

- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Esta enmienda no tuvo impactos en los Estados Financieros en el Banco.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUES DEL 1 DE ENERO DE 2020

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. El Banco no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

MARCO CONCEPTUAL (REVISADO)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

El Banco aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

IFRS 17 CONTRATOS DE SEGURO

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La Administración estima que esta nueva norma, no tendrá impactos en el Banco.

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS - DEFINICIÓN DE UN NEGOCIO

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas, deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS E IAS 8 POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LA ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES - DEFINICIÓN DE MATERIAL

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros el IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Administración no observa que se genere un impacto al entrar en vigencia esta enmienda.

IFRS 10 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E IAS 28 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS – VENTA O APORTACIÓN DE ACTIVOS ENTRE UN INVERSOR Y SU ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Administración realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

3. CAMBIOS CONTABLES

En los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 no se efectuaron cambios contables respecto al año anterior, exceptuando la aplicación de IFRS 16, revelados en Nota 16 y 22.

4. HECHOS RELEVANTES

BANCO SECURITY

En Sesión de Directorio realizada el 14 de octubre de 2019 se aceptó la renuncia al cargo de Gerente General del Sr. Bonifacio Bilbao H., la cual se hará efectiva a partir del 6 de marzo de 2020, designándose al Sr. Eduardo Olivares Veloso como nuevo Gerente General, a partir de la fecha indicada.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Con fecha 13 de noviembre del 2019, el Directorio de la sociedad aceptó la renuncia al cargo de director presentada por el señor Carlos Budge Carvallo, y designó director en su reemplazo al señor Eduardo Olivares Veloso.

Con fecha 26 de abril del 2019 se celebra la vigésima séptima Junta Ordinaria de Accionistas, en las oficinas de la Sociedad en la cual se trataron temas de aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2018 e informe de los auditores externos correspondiente al mismo período; distribución de utilidades y reparto de dividendos; fijación de remuneración de los Directores para el año 2019; información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2018; designación de los auditores externos independientes; información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas; designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y en general todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

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

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

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

VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el día 23 de agosto de 2019 presentó su renuncia al cargo de gerente general de Valores Security S.A.C. de B. don Rodrigo Fuenzalida Besa, la que se hizo efectiva de inmediato. En su reemplazo el directorio de la Sociedad designó como Gerente General, con esta misma fecha, a don Piero Nasi Toso.

Durante el ejercicio 2019, la sociedad contabilizó una provisión por operaciones de simultáneas, que no ha sido posible cobrar durante este ejercicio a la contraparte por un valor de MM$4.226.

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

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 y pasivos y resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
ACTIVOS														
Colocaciones brutas	4.216.943	3.741.127	1.834.587	1.597.216	286	7.728	-	-	6.051.816	5.346.071	-	-	6.051.816	5.346.071
Provisiones colocaciones	(54.958)	(55.297)	(45.570)	(34.859)	-	(33)	-	-	(100.528)	(90.189)	-	-	(100.528)	(90.189)
COLOCACIONES NETAS	**4.161.985**	**3.685.830**	**1.789.017**	**1.562.357**	**286**	**7.695**	**-**	**-**	**5.951.288**	**5.255.882**	**-**	**-**	**5.951.288**	**5.255.882**
Operaciones financieras	-	-	-	-	786.628	768.999	-	-	786.628	768.999	93.729	86.275	880.357	857.301
Otros Activos	-	-	-	-	265.324	143.176	998.006	577.465	1.263.330	720.641	169.795	101.978	1.433.125	820.592
TOTAL ACTIVOS	**4.161.985**	**3.685.830**	**1.789.017**	**1.562.357**	**1.052.238**	**919.870**	**998.006**	**577.465**	**8.001.246**	**6.745.522**	**263.524**	**188.253**	**8.264.770**	**6.933.775**
PASIVOS														
Pasivos	3.827.854	3.368.141	1.674.543	1.453.771	987.187	873.718	997.954	577.405	7.487.538	6.273.035	159.907	83.094	7.647.445	6.356.129
Patrimonio	334.131	317.689	114.474	108.586	65.051	46.152	1	1	513.657	472.428	103.617	105.159	617.274	577.587
Interes no controlador	-			-		-	51	59	51	59	-	-	51	59
TOTAL PASIVOS	**4.161.985**	**3.685.830**	**1.789.017**	**1.562.357**	**1.052.238**	**919.870**	**998.006**	**577.465**	**8.001.246**	**6.745.522**	**263.524**	**188.253**	**8.264.770**	**6.933.775**

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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
INGRESOS OPERACIONALES NETOS														
Margen financiero [1]	96.169	84.864	67.122	64.743	27.918	22.737	(8.449)	(3.702)	182.760	168.642	(325)	(417)	182.435	168.225
Comisiones netas	20.872	18.592	20.582	22.143	(317)	(361)	482	(765)	41.619	39.609	25.658	29.145	67.277	68.754
Cambios y otros ingresos netos [2]	8.455	8.306	1.574	2.295	17.257	12.469	(3.348)	(5.542)	23.938	17.528	2.397	7.923	26.335	25.451
Pérdidas por Riesgo y BRP [3]	(11.142)	(19.711)	(28.408)	(22.401)	38	(46)	(2.059)	695	(41.571)	(41.463)	-	-	(41.571)	(41.463)
Total ingresos operacionales netos	114.354	92.051	60.870	66.780	44.896	34.799	(13.374)	(9.314)	206.746	184.316	27.730	36.651	234.476	220.967
Gastos de Apoyo (4)	(38.441)	(37.075)	(58.522)	(56.673)	(12.508)	(12.145)	4.237	3.651	(105.234)	(102.242)	(27.721)	(26.081)	(132.955)	(128.323)
Resultado operacional	75.913	54.976	2.348	10.107	32.388	22.654	(9.137)	(5.663)	101.512	82.074	9	10.570	101.521	92.644
Resultado inversiones sociedades	-	-	-	-	-	-	18	18	18	18	-	-	18	18
Resultado antes impuesto renta	75.913	54.976	2.348	10.107	32.388	22.654	(9.119)	(5.645)	101.530	82.092	9	10.570	101.539	92.662
Impuestos	(17.908)	(12.136)	(554)	(2.231)	(7.641)	(5.001)	2.151	1.247	(23.952)	(18.121)	(630)	(1.885)	(24.582)	(20.006)
Resultado consolidado del ejercicio	58.005	42.840	1.794	7.876	24.747	17.653	(6.968)	(4.398)	77.578	63.971	(621)	8.685	76.957	72.656
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	(3)	6	(3)
Resultado atribuible propietarios banco	58.005	42.840	1.794	7.876	24.747	17.653	(6.968)	(4.398)	77.578	63.971	(615)	8.682	76.963	72.653

(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 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		
Efectivo	18.184	11.870
Depósitos en el Banco Central de Chile	356.413	216.361
Depósitos en bancos nacionales	5.601	4.165
Depósitos en el exterior	312.884	161.936
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	693.082	394.332
Operaciones con liquidación en curso netas	20.044	18.725
Contratos de retrocompra	-	-
Total de efectivo y equivalente de efectivo	713.126	413.057

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 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
ACTIVOS		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	18.553	20.552
Fondos por recibir	131.973	15.076
Subtotal - activos	150.526	35.628
PASIVOS		
Fondos por entregar	(130.482)	(16.903)
Subtotal - pasivos	(130.482)	(16.903)
Operaciones con liquidación en curso netas	20.044	18.725

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

7. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL										
Instrumentos del Banco Central de Chile	1.925	2.606	1.251	913	-	1.433	-	-	3.176	4.952
Instrumentos de la Tesorería General de la República	2.020	927	209	2.138	-	874	-	695	2.229	4.634
Otros instrumentos fiscales	-	15	-	-	57	62	-	8.294	57	8.371
Subtotal	3.945	3.548	1.460	3.051	57	2.369	-	8.989	5.462	17.957
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS										
Pagarés de depósitos en bancos del país	37.575	22.328	-	4.715	-	-	-	-	37.575	27.043
Letras hipotecarias en bancos del país	-	18	53	-	91	75	3.729	4.193	3.873	4.287
Bonos de bancos del país	1.889	21.228	3.496	385	31	6.692	4	-	5.420	28.304
Otros instrumentos emitidos en el país	6.470	8.559	-	-	-	-	-	-	6.470	8.559
Fondos mutuos	64.963	19.945	-	-	-	-	-	-	64.963	19.945
Subtotal	110.897	72.078	3.549	5.100	122	6.767	3.733	4.193	118.301	88.138
Total instrumentos para negociación	114.842	75.626	5.009	8.151	179	9.136	3.733	13.182	123.763	106.095

El Banco mantiene letras de propia emisión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por MM$883 y MM$948 respectivamente, las cuales se muestran rebajando las letras emitidas por el Banco en el pasivo.

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 2019 y 2018 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

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 2019 y 2018 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
Bancos del país:								
Banco Central	69.131	10.440	-	-	-	-	69.131	10.440
Otros bancos	-	11.689	-	-	-	-	-	11.689
Otras entidades	10.680	11.874	-	-	-	-	10.680	11.874
Total	79.811	34.003	-	-	-	-	79.811	34.003

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

9. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

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

	COBERTURA DE FLUJO (F) O VALOR RAZONABLE (VR)	MONTO NOCIONAL DEL CONTRATO CON VENCIMIENTO FINAL EN						VALOR RAZONABLE			
		MENOS DE 3 MESES		ENTRE 3 MESES Y UN AÑO		MÁS DE UN AÑO		ACTIVOS		PASIVOS	
		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
		2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN											
Forward de monedas		439.079	266.117	328.052	162.131	14.870	26.589	125.923	67.456	(127.135)	(66.960)
Swap de tasa de interés		145.327	87.663	286.727	259.037	1.902.976	2.195.216	53.159	30.061	(49.159)	(21.542)
Swap de monedas		9.307	44	119.078	108.091	845.986	783.677	75.588	44.941	(58.910)	(28.070)
Opciones put de tasas		-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	-
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación		593.713	353.824	733.857	529.259	2.763.832	3.005.482	254.670	142.458	(235.225)	(116.572)
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE											
Swap de monedas	(F)	249.240	268.038	-	-	464.206	350.723	20.305	7.807	(9.257)	(1.390)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura		249.240	268.038	-	-	464.206	350.723	20.305	7.807	(9.257)	(1.390)
Total activos /(pasivos) por derivados financieros		842.954	621.862	733.857	529.259	3.228.038	3.356.205	274.975	150.265	(244.482)	(117.962)

B) CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra vigente una cobertura contable de flujo de caja, la cual genera un efecto en Resultados Integrales de un aumento de MM$377 y MM$2.976, respectivamente.

10. ADEUDADO POR BANCOS

A) La evaluación de riesgo de crédito de las operaciones adeudadas por bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
Bancos del país	435	7.159	-	-	435	7.159	-	6	-	-	-	6	435	7.153
Bancos del exterior	437	3.608	-	-	437	3.608	2	31	-	-	2	31	435	3.577
Total Adeudado por Bancos	872	10.767	-	-	872	10.767	2	37	-	-	2	37	870	10.730

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

MOVIMIENTO:	MM$
SALDO AL 1° ENERO 2018	-
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas	(46)
Provisiones liberadas	9
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(37)
SALDO AL 1° ENERO 2019	(37)
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas (Nota 31)	(20)
Provisiones liberadas (Nota 31)	55
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(2)

11. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

A) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES						PROVISIONES CONSTITUIDAS							
	CARTERA NORMAL Y SUBESTÁNDAR		CARTERA EN INCUMPLIMIENTO		TOTAL		PROVISIONES INDIVIDUALES		PROVISIONES GRUPALES		TOTAL		ACTIVO NETO	
	31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
COLOCACIONES COMERCIALES:														
Préstamos comerciales	3.935.219	3.449.632	189.247	159.690	4.124.466	3.609.322	53.342	50.429	10.040	5.184	63.382	55.613	4.061.084	3.553.709
Créditos de comercio exterior	210.275	215.888	6.284	3.337	216.559	219.225	5.515	3.609	56	12	5.571	3.621	210.988	215.604
Deudores en cuentas corrientes	42.768	48.828	3.702	3.685	46.470	52.513	1.955	3.319	1.151	132	3.106	3.451	43.364	49.062
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos estudiantiles	4.363	5.024	163	88	4.526	5.112	-	-	304	102	304	102	4.222	5.010
Operaciones de leasing	342.219	313.317	19.409	21.079	361.628	334.396	2.132	4.596	40	38	2.172	4.634	359.456	329.763
Otros créditos y cuentas por cobrar	5.640	5.217	1.172	1.391	6.812	6.607	636	1.378	197	14	833	1.392	5.979	5.215
Subtotal	4.540.484	4.037.906	219.977	189.270	4.760.461	4.227.175	63.580	63.331	11.788	5.482	75.368	68.813	4.685.093	4.158.363
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:														
Préstamos con letras de crédito	1.820	2.581	55	59	1.875	2.640	-	-	-	1	-	1	1.875	2.639
Mutuos hipotecarios endosables	225.373	157.978	3.909	2.166	229.282	160.144	-	-	423	291	423	291	228.859	159.853
Otros créditos con mutuos para vivienda	505.445	442.326	7.654	5.180	513.099	447.506	-	-	939	773	939	773	512.160	446.733
Operaciones de leasing	1.294	1.293	-	-	1.294	1.293	-	-	107	10	107	10	1.187	1.283
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	733.932	604.178	11.618	7.405	745.550	611.583	-	-	1.469	1.075	1.469	1.075	744.081	610.508
COLOCACIONES DE CONSUMO:														
Créditos de consumo en cuotas	314.012	289.339	16.928	12.152	330.940	301.491	-	-	15.769	12.924	15.769	12.924	315.171	288.567
Deudores en cuentas corrientes	83.280	79.298	3.205	3.738	86.485	83.036	-	-	4.412	4.121	4.412	4.121	82.073	78.915
Deudores por tarjetas de crédito	124.366	109.531	2.162	2.455	126.528	111.986	-	-	3.508	3.216	3.508	3.216	123.020	108.770
Operaciones de leasing de consumo	-	10	-	-	-	10	-	-	-	3	-	3	-	7
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	521.658	478.178	22.295	18.345	543.953	496.523	-	-	23.689	20.264	23.689	20.264	520.264	476.259
TOTAL	5.796.074	5.120.262	253.890	215.020	6.049.964	5.335.281	63.580	63.331	36.946	26.821	100.526	90.152	5.949.438	5.245.130
COBERTURAS CONTABLES:														
Préstamos comerciales													1.282	22
Subtotal													1.282	22
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES													5.950.720	5.245.152

B) MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	PROVISIONES INDIVIDUALES MM$	PROVISIONES GRUPALES MM$	TOTAL MM$
SALDO AL 1° ENERO DE 2018	56.846	23.662	80.508
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(18.789)	-	(18.789)
Colocaciones para vivienda:	-	(569)	(569)
Colocaciones de consumo:	-	(18.590)	(18.590)
Total de Castigos	(18.789)	(19.159)	(37.948)
Provisiones constituidas	79.811	59.727	139.538
Provisiones liberadas	(54.537)	(37.409)	(91.946)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	63.331	26.821	90.152
SALDO AL 1° ENERO DE 2019	63.331	26.821	90.152
Castigos de cartera deteriorada:			-
Colocaciones comerciales	(16.800)	-	(16.800)
Colocaciones para vivienda:	-	(257)	(257)
Colocaciones de consumo:	-	(20.225)	(20.225)
Total de Castigos	(16.800)	(20.482)	(37.282)
Provisiones constituidas (Nota 31)	70.789	75.468	146.257
Provisiones liberadas (Nota 31)	(53.740)	(44.861)	(98.601)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	63.580	36.946	100.526

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo-país para cubrir operaciones en el exterior.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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			
	31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE			
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 %	2018 %
COLOCACIONES COMERCIALES								
Manufacturas	183.753	197.529	-	-	183.753	197.529	3,04	3,70
Minería	15.944	20.869	-	-	15.944	20.869	0,26	0,39
Electricidad, gas y agua	210.683	167.057	-	-	210.683	167.057	3,48	3,13
Agricultura y ganadería	183.911	154.722	-	-	183.911	154.722	3,04	2,90
Forestal	18.702	13.019	-	-	18.702	13.019	0,31	0,25
Pesca	84.882	51.406	-	-	84.882	51.406	1,40	0,96
Transporte	198.444	179.402	-	-	198.444	179.402	3,28	3,36
Telecomunicaciones	3.084	4.387	-	-	3.084	4.387	0,05	0,08
Construcción	305.187	266.999	-	-	305.187	266.999	5,04	5,00
Comercio	1.353.601	1.398.568	2.839	933	1.356.440	1.399.501	22,42	26,23
Servicios financieros y seguros	1.292.335	1.132.284	2.266	2.432	1.294.601	1.134.716	21,40	21,27
Inmobiliarias	9.041	6.907	-	-	9.041	6.907	0,15	0,13
Servicios a empresas	145.793	123.579	14.702	-	160.495	123.579	2,65	2,32
Servicios comunales	446.044	341.709	1.113	-	447.157	341.709	7,39	6,41
Otros	288.137	159.109	-	6.264	288.137	165.373	4,76	3,10
Subtotal	4.739.541	4.217.546	20.920	9.629	4.760.461	4.227.175	78,69	79,23
Colocaciones para vivienda	745.550	611.583	-	-	745.550	611.583	12,32	11,46
Colocaciones de consumo	543.953	496.523	-	-	543.953	496.523	8,99	9,31
Total	6.029.044	5.325.652	20.920	9.629	6.049.964	5.335.281	100,00	100,00

12. INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central										
Instrumentos del Banco Central de Chile	374.702	442.928	-	-	-	-	-	-	374.702	442.928
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	374.702	442.928	-	-	-	-	-	-	374.702	442.928
Otros Instrumentos Financieros										
Pagarés de depósitos en bancos del país	76.766	37.313	28.883	38.150	15.330	16.273	1.327	740	122.306	92.476
Letras hipotecarias en bancos del país	13	29	538	221	2.140	2.432	19.003	16.709	21.694	19.390
Bonos de empresas del país	9.048	9.835	20.027	2.592	45.224	23.575	9.998	12.151	84.297	48.153
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos del exterior	-	-	1.037	8.467	17.236	50.656	135.322	89.136	153.595	148.259
Subtotal	85.827	47.177	50.485	49.430	79.930	92.936	165.650	118.736	381.892	308.278
Total inversiones disponibles para la venta	460.529	490.105	50.485	49.430	79.930	92.936	165.650	118.736	756.594	751.206

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 2019 y 2018 ascienden a MM$69.131 y MM$10.440, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye un resultado no realizado de MM$6.825 y MM$(1.425), respectivamente, el cual neto de impuestos diferidos se presenta en el patrimonio (Nota 26).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no mantiene inversiones hasta el vencimiento.

13. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

	PARTICIPACIÓN		VALOR DE INVERSIÓN						RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE	
			SALDO AL 1 DE ENERO DE		COMPRA/VENTA		SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE			
	2019 %	2018 %	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
Imer Otc Sa	6,89	6,89	864	864	-	-	864	864	-	-
Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bolsa Electrónica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combanc S.A.	4,17	4,17	172	171	-	-	172	171	-	-
Depósito Central de Valores S.A.	3,60	3,60	58	58	-	-	58	58	-	-
Otras inversiones en sociedades	-	-	1.001	47	-	955	1.001	1.002	18	18
Total inversiones en sociedades			2.095	1.140	-	955	2.095	2.095	18	18

14. INTANGIBLES

El rubro de intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está compuesto por:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Software o programas computacionales	31.904	33.585
Menor valor de inversiones (goodwill)	13.039	13.039
Total Intangibles	44.943	46.624

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 2019 y 2018 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL PROMEDIO		AÑOS AMORTIZACIÓN PROMEDIO REMANENTE		SALDO BRUTO		AMORTIZACIÓN ACUMULADA		SALDO NETO	
	31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
TIPO DE INTANGIBLE:	2019	2018	2019	2018	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
Adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Generados internamente	9,89	10,89	11,03	10,21	66.589	64.580	(34.685)	(30.995)	31.904	33.585
Total					66.589	64.580	(34.685)	(30.995)	31.904	33.585

A.2) Los intangibles que el Banco y sus filiales mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

	MOVIMIENTO INTANGIBLE			
	INTANGIBLES		AMORTIZACIÓN ACUMULADA MM$	TOTAL MM$
	ADQUIRIDOS MM$	GENERADOS INTERNAMENTE MM$		
SALDO AL 1° ENERO DE 2018	-	62.339	(27.789)	34.550
Incorporaciones	-	2.739	-	2.739
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(3.206)	(3.206)
Deterioro del período	-	(498)	-	(498)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	64.580	(30.995)	33.585
SALDO AL 1° ENERO DE 2019	-	64.580	(30.995)	33.585
Incorporaciones	-	2.009	-	2.009
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(3.690)	(3.690)
Deterioro del período	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	66.589	(34.685)	31.904

B) MENOR VALOR DE INVERSIONES (GOODWILL)

B.1) El Goodwill al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a lo siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Menor Valor (GoodWill)	13.039	13.039
Total	13.039	13.039

B.2) El movimiento de la plusvalía durante el período transcurrido entre el 1° de enero y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	MOVIMIENTO PLUSVALÍA 31.12.2019 MM$				
	SALDO INICIAL NETO	ADICIONES	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN PATRIMONIO	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN RESULTADO	SALDO FINAL NETO
Menor Valor Administradora General de Fondos Security S.A.	9.209	-	-	-	9.209
Menor Valor Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	3.830	-	-	-	3.830
Total	13.039	-	-	-	13.039

15. ACTIVO FIJO

	MOVIMIENTO ACTIVO FIJO									
	EDIFICIOS Y TERRENOS			EQUIPOS			OTROS ACTIVOS FIJOS			ACTIVO NETO
	ACTIVO BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADO	DETERIORO ACUMULADO	ACTIVO BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADO	DETERIORO ACUMULADO	ACTIVO BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADO	DETERIORO ACUMULADO	
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
SALDO AL 1° ENERO DE 2018	20.492	(3.511)	-	8.091	(7.162)	-	16.031	(9.857)	-	24.084
Adiciones	1.729	-	-	368	-	-	95	-	-	2.192
Retiros/bajas	(1.622)	-	-	-	-	-	(54)	-	-	(1.676)
Depreciación ejercicio	-	(1.261)	-	-	(650)	-	-	(33)	-	(1.944)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	20.599	(4.772)	-	8.459	(7.812)	-	16.072	(9.890)	-	22.656
SALDO AL 1° ENERO DE 2019	20.599	(4.772)	-	8.459	(7.812)	-	16.072	(9.890)	-	22.656
Adiciones	-	-	-	587	-	-	900	-	-	1.487
Retiros/bajas	-	-	-	(2)	-	-	(2)	-	-	(4)
Depreciación ejercicio	-	(505)	-	-	(285)	-	-	(1.181)	-	(1.971)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20.599	(5.277)	-	9.044	(8.097)	-	16.970	(11.071)	-	22.168

16. ACTIVO POR DERECHO A USAR BIENES EN ARRENDAMIENTO

El rubro de activos por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 está compuesto por los siguientes conceptos:

	COMPOSICIÓN DE ACTIVO POR ARRENDAMIENTO			
EN VALORES NOMINALES	HASTA UN AÑO MM$	HASTA 5 AÑOS MM$	MAS DE 5 AÑOS MM$	TOTAL MM$
Derechos por uso por arrendamientos	1.434	6.500	1.540	9.474

El movimiento de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento durante el período transcurrido entre el 1° de enero y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	PROPIEDAD Y PLANTA MM$	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS MM$	EQUIPOS MM$	OTROS MM$	TOTAL MM$
SALDO BRUTO					
Saldo al 01 de enero de 2019	7.657	-	-	-	7.657
Adiciones	1.817	-	-	-	1.817
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Otros	204	-	-	-	204
Saldo al 31 de diciembre de 2019	9.678	-	-	-	9.678
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
Saldo al 01 de enero de 2019	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(1.472)	-	-	-	(1.472)
Retiros/ bajas	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.472)	-	-	-	(1.472)
Saldo neto	8.206	-	-	-	8.206

17. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

A) IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los Impuestos Corrientes del activo y del pasivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	AL 31 DE DICI EMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto	(27.375)	(19.467)
Impuesto a los gastos rechazados 40%	(444)	(33)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	25.754	19.725
Créditos por gastos de capacitación	259	157
Otros	101	126
Total	(1.705)	508
Impuesto por recuperar renta del período		
Impuesto renta por pagar	-	(358)
Impuesto Corriente Pasivo	-	(358)
Saldo deudor impuestos corrientes del pasivo	637	866
Impuesto por recuperar renta del período	193	77
Impuesto por recuperar períodos anteriores	1.255	1.110
Impuesto Corriente Activo	2.085	2.053

B) RESULTADO POR IMPUESTO

El gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de la siguiente forma:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
GASTO POR IMPUESTO RENTA:		
Impuesto año corriente	27.375	19.467
Impuesto único ejercicio	653	119
Ajuste al gasto tributario ejercicios anteriores	1.348	203
Subtotal	29.376	19.789
ABONO (CARGO) POR IMPUESTO DIFERIDO:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(4.794)	217
Efecto por Cambio de Tasa de Impuestos	-	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	24.582	20.006

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 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Inversiones disponibles para la venta	(2.524)	527
Goodwill Tributario	1.012	1.231
Cobertura contable de Flujo de caja	(720)	(617)
Ajuste 1°adopción puntos TCM	1.174	1.174
Otros	(402)	(697)
Total	(1.460)	1.618

C.2) EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
Provisión global cartera	23.977	21.431
Provisión menor valor cartera	11	(45)
Provisión Vacaciones y otras	893	849
Inversiones a Valor razonable	(14)	41
Provisión contingencias	163	45
Provisión global bienes recuperados	63	31
Proyectos y desarrollos	4.639	6.483
Intereses suspendidos	826	782
Otros	6.140	5.845
Total activos por impuestos diferidos con efecto en resultado	36.698	35.462
Efecto en patrimonio (saldo deudor)	609	534
Total activos por impuestos diferidos	37.307	35.996
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
Contratos de leasing	3.392	941
Depreciación activo fijo	(5.637)	(5.937)
Tasa efectiva	(177)	(186)
Gastos e Ingresos Diferidos	-	-
Proyectos y desarrollos	(7.433)	(8.279)
Otros	(949)	(901)
Total pasivos por impuestos diferidos con efecto en resultado	(10.804)	(14.362)
Efecto en patrimonio (saldo acreedor)	(2.069)	1.084
Total pasivos por impuestos diferidos	(12.873)	(13.278)
Total Activo (Pasivo) con efecto en resultado	25.894	21.100

C.3) TOTAL DE IMPUESTOS DIFERIDOS:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio	(1.057)	2.315
Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio (Valores Security)	(403)	(697)
Subtotal	(1.460)	1.618
Efecto de Impuestos Diferidos en Resultado	24.854	20.933
Efecto de Impuestos Diferidos en Resultado (Valores Security)	1.040	167
Subtotal	25.894	21.100
Activo por Impuesto Diferido	23.797	23.248
Pasivo por Impuesto Diferido (Valores Security)	637	(530)

C.4) CONCILIACIÓN TASA DE IMPUESTO:

A continuación se detalla la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
	TASA DE IMPUESTO	MONTO MM$	TASA DE IMPUESTO	MONTO MM$
Utilidad antes de impuesto	27,0%	(27.416)	27,0%	(25.019)
Diferencias permanentes	-4,8%	4.835	-5,8%	5.335
Agregados o deducciones				
Impuesto único (gastos rechazados)	0,6%	(653)	0,1%	(119)
Amortización cuentas complementarias impuestos diferidos	0,0%	-	0,0%	-
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0,0%	-	0,0%	-
Ajustes ejercicios anteriores	1,3%	(1.348)	0,2%	(203)
Efecto cambio de tasas de impuesto	0,0%	-	0,0%	-
Otros	0,0%	-	0,0%	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	24,1%	(24.582)	21,5%	(20.006)

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

D) NORMA CONJUNTA DE SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS CIRCULAR N°3.478 Y SERVICIO DE IMPUESTOS INTERNOS CIRCULAR N°477

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
Colocaciones Comerciales	4.400.116	3.892.802	4.403.208	3.895.082	14.734	11.746	14.161	13.334
Colocaciones de Consumo	543.953	496.513	543.953	496.513	133	51	2.990	2.230
Colocaciones Hipotecarias para la vivienda	744.256	610.290	744.256	610.290	764	403	2	4
Colocaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.688.325	4.999.605	5.691.417	5.001.885	15.631	12.200	17.153	15.568

D.2) PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA:

	SALDO AL 1 DE ENERO DE		CASTIGO CONTRA PROVISIONES		PROVISISONES CONSTITUIDAS		PROVISIONES LIBERADAS		SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
Colocaciones Comerciales	14.161	13.334	9.656	(15.164)	21.587	20.417	-	-	45.404	18.587
Colocaciones de Consumo	2.990	2.230	8.916	(18.100)	(1.428)	18.088	-	-	10.478	2.218
Colocaciones Hipotecarias para la vivienda	2	4	-	(495)	(2)	446	-	-	(0)	(45)
Colocaciones con bancos	-	-	-	-			-	-	-	-
Total	17.153	15.568	18.572	(33.759)	20.157	38.951	-	-	55.882	20.760

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	
	2019 MM$	2018 MM$		2019 MM$	2018 MM$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	18.608	3.619		-	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones				-	-
Recuperación o renegociación de créditos castigados	417	160		-	-

18. OTROS ACTIVOS

A) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle del rubro de otros activos es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
ACTIVOS PARA LEASING	11.225	13.090
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	3.833	-
Bienes adjudicados en remate judicial	610	925
Provisiones por bienes recibidos en pago	(401)	(5)
Subtotal - Bienes recibidos en pago o adjudicados	4.042	920
OTROS ACTIVOS		
Depósitos de dinero en garantía	92.324	33.134
IVA crédito fiscal	1.475	2.873
Gastos pagados por anticipado	879	1.069
Bienes recuperados de leasing para la venta	2.538	2.953
Deudores por intermediación	53.764	57.901
Operaciones por cobrar de tesorería	36.530	23.039
Otros	7.834	8.712
Subtotal - Otros activos	195.344	129.681
Total otros activos	210.611	143.691

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 2019 y constituidas de conformidad a lo establecido por las normas de la CMF (Ex – SBIF), fue el siguiente:

MOVIMIENTO:		MM$
SALDO AL 1° ENERO DE 2018		(2)
Constitución:	Provisión	(278)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	275
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(5)
SALDO AL 1° ENERO DE 2019		(5)
Constitución:	Provisión	(505)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	109
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		(401)

19. DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

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

A) DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

La composición del rubro de depósitos y otras obligaciones a la vista al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
CUENTAS CORRIENTES:		
Cuentas corrientes de bancos del país	-	-
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas	466.738	374.092
Cuentas corrientes de personas naturales	196.493	170.808
Subtotal	663.231	544.900
OTROS DEPÓSITOS Y CUENTAS A LA VISTA:		
Vales vista	67.193	51.887
Cuentas de depósito a la vista	2.925	2.494
Subtotal	70.118	54.381
OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA:		
Depósitos por consignaciones judiciales	-	-
Boletas de garantía pagaderas a la vista	12.911	7.455
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	7.966	8.326
Retornos de exportaciones por liquidar	2	376
Ordenes de pago pendientes	4.374	3.049
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	17.735	6.211
Saldos inmovilizados artículo 156 LGB	1.760	1.191
Depósitos a plazo vencidos	2.331	2.847
Obligaciones a la vista con clientes - Valores	77.789	15.150
Fondos por emisión nuevos mutuos hipotecarios	109.545	17.801
Otras obligaciones a la vista	6.968	8.278
Subtotal	241.381	70.684
Total	974.730	669.965

B) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO

Los depósitos o captaciones a plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
DEPÓSITOS A PLAZO										
Bancos del país	38.594	124.565	9.622	-	-	-	-	-	48.216	124.565
Bancos del exterior	2.258	-	-	-	-	-	-	-	2.258	-
Otras personas jurídicas	2.678.454	2.592.104	159.694	77.455	-	-	-	-	2.838.148	2.669.558
Personas naturales	151.031	169.688	20	255	-	-	-	-	151.051	169.943
Subtotal	2.870.337	2.886.357	169.336	77.710	-	-	-	-	3.039.673	2.964.066

20. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
BANCOS DEL PAÍS:										
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos obtenidos a largo plazo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BANCOS DEL EXTERIOR:										
Financiamientos para exportaciones chilenas	109.008	90.323	-	13.974	-	-	-	-	109.008	104.297
Financiamientos para importaciones chilenas	88.483	72.063	-	6.962	-	-	-	-	88.483	79.025
Obligaciones por operaciones entre terceros países	18.810	-	13.186	31.203	-	-	-	-	31.996	31.203
Prestamos y otras obligaciones	43.147	147	-	8.399	-	-	-	-	43.147	8.546
Subtotal	259.448	162.533	13.186	60.538	-	-	-	-	272.634	223.071
Banco Central de Chile:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	259.448	162.533	13.186	60.538	-	-	-	-	272.634	223.071

21. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

La composición y estructura de vencimiento de los instrumentos de deuda emitidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
LETRAS DE CRÉDITO:										
Letras de crédito para vivienda	30	151	115	71	1.259	916	(154)	766	1.251	1.904
Letras de crédito para fines generales	3	23	215	26	689	523	10.278	11.198	11.184	11.770
Subtotal	33	174	330	97	1.948	1.439	10.124	11.964	12.435	13.674
BONOS:										
Bonos corrientes	219.146	209.210	605.487	488.328	1.026.499	644.570	629.138	615.333	2.480.270	1.957.441
Bonos subordinados	7.904	7.476	16.366	15.600	18.515	19.894	232.886	191.414	275.671	234.384
Subtotal	227.050	216.686	621.853	503.928	1.045.014	664.464	862.024	806.747	2.755.941	2.191.825
Total	227.083	216.860	622.183	504.025	1.046.962	665.903	872.148	818.711	2.768.376	2.205.499

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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
OBLIGACIONES CON EL SECTOR PÚBLICO:										
Financiamientos de CORFO	1.219	672	909	3.256	1.677	1.452	361	1.812	4.166	7.192
Subtotal	1.219	672	909	3.256	1.677	1.452	361	1.812	4.166	7.192
OTRAS OBLIGACIONES EN EL PAÍS:										
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	5.789	4.771	-	-	-	-	-	-	5.789	4.771
Obligaciones a favor de exportadores chilenos			-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.789	4.771	-	-	-	-	-	-	5.789	4.771
Total	7.008	5.443	909	3.256	1.677	1.452	361	1.812	9.955	11.963

22. OBLIGACIONES POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

Las obligaciones por contratos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	VENCIMIENTO DE LOS PAGOS POR ARRENDAMIENTO			
	HASTA UN AÑO	HASTA 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
(EN VALORES NOMINALES)	31 DE DICIEMBRE MM$	31 DE DICIEMBRE MM$	31 DE DICIEMBRE MM$	TOTAL MM$
Pagos por arrendamiento	1.612	6.985	1.582	10.179

Por su parte, la composición y estructura de vencimiento de las obligaciones por contratos de arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$
Obligaciones por derechos de bienes arrendados	9.474
Pago de cuotas de arriendo	(1.274)
Otros	150
Saldos al 31 de diciembre de 2019	8.350

23. PROVISIONES

A) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco y sus filiales constituyeron las siguientes provisiones:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
PROVISIONES PARA BENEFICIOS Y REMUNERACIONES DEL PERSONAL		
Provisiones por otros beneficios al personal	38	-
Provisiones por vacaciones	3.361	3.078
Subtotal - Beneficios y remuneraciones al personal	3.399	3.078
PROVISIÓN PARA DIVIDENDOS MÍNIMOS	23.089	21.796
PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITOS CONTINGENTES		
Avales y fianzas	113	93
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	-
Cartas de crédito documentarias emitidas	31	45
Boletas de garantía	2.043	4.056
Líneas de crédito de libre disposición	2.905	3.150
Subtotal - Riesgo de créditos contingentes	5.092	7.344
PROVISIONES POR CONTINGENCIAS		
Provisiones por riesgo país	274	262
Provisiones adicionales colocaciones	-	-
Ajuste provisión mínima	1.411	981
Otras provisiones por contingencias	1.164	5.071
Subtotal - Provisiones por contingencias	2.849	6.314
Total Otras Provisiones	34.429	38.532

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 2019 y 2018 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 2018	3.153	18.907	7.856	6.829	36.745
Provisiones constituídas	820	19.231	9.341	2.491	31.883
Provisiones liberadas	(895)	(16.342)	(9.853)	(3.006)	(30.096)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.078	21.796	7.344	6.314	38.532
SALDO AL 1° ENERO DE 2019	3.078	21.796	7.344	6.314	38.532
Provisiones constituídas	899	21.219	7.482	3.036	32.636
Provisiones liberadas	(578)	(19.926)	(9.734)	(6.501)	(36.739)
Saldos al 31 de diciembre de 2019"	3.399	23.089	5.092	2.849	34.429

24. OTROS PASIVOS

El detalle del rubro otros pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Cuentas y documentos por pagar	19.061	19.517
Dividendos acordados por pagar	35	26
Ingresos percibidos por adelantado	122	1.795
Obligaciones por venta corta	2	-
Acreedores por intermediación de clientes	36.860	28.814
Acreedores por intermediación de corredores	1.761	5.660
Fondos retenidos cuenta corriente garantía	-	-
Garantía Comder	4.126	6.486
Garantías Bilaterales	13.240	4.629
Otros pasivos	6.974	6.350
Total	82.181	73.277

25. 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 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Boletas de garantía	273.747	256.442
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	890.020	907.445
Cartas de crédito	8.724	35.453
Avales y fianzas	17.375	18.814
Provisiones constituidas	(5.092)	(7.344)
Total	1.184.774	1.210.810

C) RESPONSABILIDADES

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Valores y letras en garantía	6.170.130	5.701.903
Instrumentos en custodia	1.191.970	2.706.083
Contratos de leasing suscritos	33.603	30.224
Documentos en cobranza	101.734	107.482
Total	7.497.437	8.545.692

D) GARANTÍAS OTORGADAS

BANCO SECURITY

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no mantiene activos en garantía.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Administradora General de Fondos Security S.A, en cumplimiento al artículo 226 de la Ley N° 18.045 (Ley de Mercado de Valores), en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten.

Con fecha 9 de enero de 2019, toma póliza con Compañía MAPFRE Seguros Generales S.A., por un monto de UF 383.000, con vencimiento al 9 de enero de 2020.

Con fecha 10 de enero de 2019, toman pólizas con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., por un monto de UF 605.000 y con Compañía MAPFRE Seguros Generales S.A por un monto de UF 10.000, ambas con vencimiento al 10 de enero de 2020.

A continuación se detallan pólizas tomadas para Fondos Inversión:

Con fecha 9 de enero de 2019, toma póliza con Compañía MAPFRE Seguros Generales S.A., por un monto de UF 185.000, con vencimiento al 9 de enero de 2020.

Con fecha 28 de febrero de 2019, toma póliza con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A, por un monto de UF 10.000, con vencimiento al 9 de enero de 2020.

Con fecha 18 de marzo de 2019, toma póliza con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A, por un monto de UF 10.000, con vencimiento al 10 de enero de 2020.

Con fecha 01 de julio de 2019, toma póliza con Compañía MAPFRE Seguros Generales S.A., por un monto de UF 10.000, con vencimiento al 10 de enero de 2020.

VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

Al 31 de diciembre de 2019 Valores Security S.A. Corredora de Bolsa, en cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de Mercado de Valores), mantiene una garantía a través de la Compañía MAPFRE Garantías y Crédito S.A., por un monto de UF 20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2020, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

En atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1° de febrero de 1998 con un seguro integral, Valores Security S.A. Corredora de Bolsa ha contratado con Liberty Compañía de Seguros Generales S.A un seguro Integral Bancario por un monto de UF 300.000, con vencimiento el 30 de septiembre de 2020, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas al 30 diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantiene depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de MM$15.394 y MM$23.161, respectivamente.

En cumplimiento a la Circular N°1898 de la Comisión Para el Mercado Financiero, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa ha contratado con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. un seguro por un monto de UF10.000, con vencimiento el 8 de enero de 2020, 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 UF244.152 con vencimiento al 31 de marzo de 2020.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del sistema de compensación de liquidaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Valores Security SA corredores de bolsa, mantiene instrumentos financieros en garantía en el CCLV contraparte central por MM$3.620 y MM$2.896 respectivamente.

26. PATRIMONIO

A) El capital autorizado del Banco está compuesto por 246.000.000 acciones de una sola serie, de las cuales 228.476.744 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

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

	ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES	
	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial	228.476.744	228.476.744	-	-
Pago de acciones suscritas	-	-	-	-
Saldo	228.476.744	228.476.744	-	-

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

	2019		2018	
ACCIONISTAS	N° DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	N° DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Grupo Security	228.419.348	99,97	228.419.192	99,97
Otros	57.396	0,03	57.552	0,03
Total	228.476.744	100,00	228.476.744	100,00

B) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la utilidad por acción es la siguiente:

ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO:

	DICIEMBRE	
	2019	2018
Resultado ejercicio	MM$76.963	MM$72.653
Acciones promedio en circulación	228.476.744	228.476.744
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Básica	$337	$318
Diluida	$337	$318

C) En el estado de cambio en el patrimonio se presenta el ítem cuentas de reservas cuyo detalle es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Saldo Inicial	25.654	26.246
Otros movimientos patrimoniales (*)	(915)	(592)
Saldo Final	24.739	25.654
(*) Apertura de Otros movimientos patrimoniales		
Movimiento Filial Administradora General de Fondos Security S.A.	(218)	(206)
Movimiento Filial Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	(697)	(386)
Total	(915)	(592)

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
INVERSIONES DISPONIBLES PARA VENTA:		
Valorización	9.349	(1.952)
Impuesto diferido	(2.524)	527
Subtotal	6.825	(1.425)
COBERTURAS CONTABLES:		
Valorización	2.662	2.285
Impuesto diferido	(720)	(617)
Subtotal	1.942	1.668
Total	8.767	243

E) Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se declaró y pagó el siguiente dividendo:

DESCRIPCIÓN	UTILIDAD SUSCEPTIBLE A REPARTIR MM$	DIVIDENDOS MM$	RESERVAS MM$	DIVIDENDOS POR ACCIÓN $
Año comercial 2018 Junta de accionistas N°37	72.653	43.591	29.062	190,8
Año comercial 2017 Junta de accionistas N°36	63.026	37.813	25.213	165,5

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 CMF (Ex – SBIF), ascendente a MM$23.089 y MM$21.796, respectivamente.

F) **CAPITAL BÁSICO Y PATRIMONIO EFECTIVO:**

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2019 para el Banco Security estos parámetros resultan ser 7,13% (7,79% en diciembre de 2018) y 12,31% (13,22% en diciembre de 2018), respectivamente.

27. INTERESES Y REAJUSTES

Los intereses y reajustes devengados y percibidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

A) INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

	INTERESES		REAJUSTES		TOTAL	
	31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
CONTRATOS DE RETROCOMPRA	21	12	-	-	21	12
CRÉDITOS OTORGADOS A BANCOS	887	721	-	-	887	721
COLOCACIONES COMERCIALES:						
Préstamos comerciales	181.483	167.134	49.252	40.099	230.735	207.233
Créditos de comercio exterior	11.208	8.796	430	491	11.638	9.287
Créditos en cuentas corrientes	7.453	7.639	-	-	7.453	7.639
Préstamos Estudiantiles	250	276	125	142	375	418
Contratos de leasing comercial	17.319	16.951	7.938	8.801	25.257	25.752
Comisiones prepago créditos comerciales	1	-	3.921	2.283	3.922	2.283
Total ingresos por colocaciones comerciales	217.714	200.796	61.666	51.816	279.380	252.612
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:						
Préstamos con letras de crédito	101	142	57	88	158	230
Comisiones de préstamos con letras de crédito	20	27	-	-	20	27
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	5.135	5.174	4.734	4.510	9.869	9.684
Otros créditos para vivienda	15.341	15.891	12.753	12.753	28.094	28.644
Total ingresos por colocaciones para vivienda	20.597	21.234	17.544	17.351	38.141	38.585
COLOCACIONES DE CONSUMO:						
Créditos de consumo en cuotas	24.873	22.650	-	(1)	24.873	22.649
Créditos en cuentas corrientes	18.638	18.416	-	-	18.638	18.416
Créditos por tarjetas de créditos	13.059	12.538	-	-	13.059	12.538
Leasing de consumo	-	-	-	-	-	-
Comisiones prepago créditos consumo	-	-	3	4	3	4
Total ingresos por colocaciones de consumo	56.570	53.604	3	3	56.573	53.607
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:						
Inversiones disponibles para la venta	20.936	20.494	2.810	2.681	23.746	23.175
Total ingresos por instrumentos de inversión	20.936	20.494	2.810	2.681	23.746	23.175
Otros ingresos por intereses o reajustes:	7.761	6.525	240	191	8.001	6.716
Resultado de coberturas contables	(528)	(262)	-	-	(528)	(262)
Total ingresos por intereses y reajustes	323.958	303.124	82.263	72.042	406.221	375.166

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

B) GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	INTERESES		REAJUSTES		OTROS		TOTAL	
	31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
DEPÓSITOS Y CAPTACIONES								
Depósitos a la vista	(150)	(159)	(97)	(117)	-	-	(247)	(276)
Depósitos a plazo	(88.595)	(82.930)	(2.520)	(5.245)	-	-	(91.115)	(88.175)
Total gastos por depósitos y captaciones	(88.745)	(83.089)	(2.617)	(5.362)	-	-	(91.362)	(88.451)
Contratos de retrocompra	(588)	(592)	-	-	-	-	(588)	(592)
Obligaciones con bancos	(7.807)	(5.777)	-	-	-	-	(7.807)	(5.777)
Otras obligaciones financieras	(153)	-	-	-	-	-	(153)	-
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS								
Intereses por letras de crédito	(529)	(641)	(336)	(436)	-	-	(865)	(1.077)
Intereses por bonos corrientes	(57.097)	(49.501)	(49.306)	(43.527)	-	-	(106.403)	(93.028)
Intereses por bonos subordinados	(9.127)	(9.361)	(6.446)	(6.584)	-	-	(15.573)	(15.945)
Total gastos por Instrumentos de deuda emitidos	(66.753)	(59.503)	(56.088)	(50.547)	-	-	(122.841)	(110.050)
Obligaciones por contratos de arrendamiento	(158)	-	-	-	-	-	(158)	-
Otros gastos por intereses o reajustes	(131)	(505)	(133)	(235)	-	-	(264)	(740)
Resultado de coberturas contables	(613)	(1.331)	-	-	-	-	(613)	(1.331)
Total gastos por intereses y reajustes	(164.948)	(150.797)	(58.838)	(56.144)	-	-	(223.786)	(206.941)

28. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, que se muestran en los estados de resultados consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
INGRESOS POR COMISIONES		
Líneas de crédito y sobregiros	701	1.304
Avales y cartas de crédito	5.846	5.566
Servicios de tarjetas	9.345	8.714
Administración de cuentas	4.627	4.196
Cobranzas, recaudaciones y pagos	13.748	14.003
Intermediación y manejo de valores	11.670	13.354
Inversiones en fondos mutuos u otros	24.272	24.853
Otras comisiones ganadas	10.977	10.324
Total Ingresos por comisiones	81.186	82.314
GASTOS POR COMISIONES		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(40)	-
Comisiones por operación con valores	(3.925)	(2.987)
Comisiones por servicios de ventas	(7.083)	(7.756)
Otras comisiones	(2.861)	(2.817)
Total Gastos por comisiones	(13.909)	(13.560)
Total Ingreso neto por comisiones	67.277	68.754

29. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Las utilidades netas de operaciones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN		
Intereses y reajustes	2.554	3.653
Ajuste a valor razonable	49	(15)
Utilidad por venta	3.050	2.147
Pérdida por venta	(398)	(602)
Utilidad inversiones en fondos mutuos	3.398	1.646
Subtotal	8.653	6.829
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN		
Utilidad de contratos de derivados	604.041	430.283
Pérdida de contratos de derivados	(598.794)	(418.519)
Subtotal	5.247	11.764
VENTA DE INSTRUMENTOS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Ajustes a valor razonable traspasado a resultados	-	749
Utilidad por venta	12.020	2.193
Pérdida por venta	(1.324)	(241)
Subtotal	10.696	2.701
Venta de cartera de créditos	752	1.326
RESULTADO NETO DE OTRAS OPERACIONES		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(1)	(2)
Resultado neto de coberturas inefectivas	-	
Otros ingresos	634	3.742
Otros gastos	(1.903)	(2.624)
Subtotal	(1.270)	1.116
Total utilidad neta de operaciones financieras	24.078	23.736

30. RESULTADO NETO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el resultado neto por cambio de moneda extranjera obtenido por el Banco y sus filiales fue el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
RESULTADO NETO DE CAMBIO MONEDAS EXTRANJERAS:		
Resultado de cambio neto - posición de cambios	13.760	9.485
Otros resultados de cambio	1.390	953
Subtotal	15.150	10.438
RESULTADOS NETO POR REAJUSTES POR TIPO DE CAMBIO:		
Reajustes de otros pasivos	-	(628)
Subtotal	-	(628)
RESULTADO NETO DE DERIVADOS EN COBERTURA CONTABLE:		
Resultado de cambio neto-en cobertura	(4.689)	(6.595)
Subtotal	(4.689)	(6.595)
Total	10.461	3.215

31. PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios 2019 y 2018 en los resultados por concepto de provisiones por riesgo de crédito:

	ADEUDADO POR BANCOS		CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES						CRÉDITOS CONTINGENTES		TOTAL	
			COLOCACIONES COMERCIALES		COLOCACIONES PARA VIVIENDA		COLOCACIONES DE CONSUMO					
	DICIEMBRE		DICIEMBRE		DICIEMBRE		DICIEMBRE		DICIEMBRE		DICIEMBRE	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES:												
Provisiones individuales	(20)	(46)	(70.789)	(79.811)	-	-	-	-	(3.441)	(4.342)	(74.250)	(84.199)
Provisiones grupales	-	-	(16.642)	(4.386)	(2.382)	(2.147)	(56.444)	(53.195)	(4.041)	(4.999)	(79.509)	(64.727)
Ajuste Provisiones Mínimas	-	(3)	(422)	(665)	-	-	-	-	(11)	(55)	(433)	(723)
Resultado por constitución de provisiones	(20)	(49)	(87.853)	(84.862)	(2.382)	(2.147)	(56.444)	(53.195)	(7.493)	(9.396)	(154.192)	(149.649)
LIBERACIÓN DE PROVISIONES:												
Provisiones individuales	55	9	53.740	54.537	-	-	-	-	5.312	4.434	59.107	58.980
Provisiones grupales	-	-	10.243	3.798	1.827	1.778	32.791	31.833	4.422	5.419	49.283	42.828
Ajuste Provisiones Mínimas	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-
Resultado por liberación de provisiones	58	9	63.983	58.335	1.827	1.778	32.791	31.833	9.734	9.853	108.394	101.808
Recuperación de activos castigados	-	-	989	2.706	307	397	2.612	3.188	-	-	3.908	6.291
Resultado neto	38	(40)	(22.881)	(23.820)	(248)	28	(21.041)	(18.174)	2.241	457	(41.891)	(41.550)

A juicio de la administración, las provisiones por riesgo de crédito, constituidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubren las eventuales pérdidas que puedan producirse por la no recuperación de estos activos

32. 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 2019 y 2018 por estos conceptos fueron los siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Remuneraciones del personal	(40.786)	(38.414)
Bonos o gratificaciones	(10.424)	(12.840)
Indemnizaciones por años de servicio	(1.849)	(1.321)
Gastos de capacitación	(281)	(221)
Otros Beneficios	(5.535)	(5.293)
Total	(58.875)	(58.089)

B) Los otros gastos del personal reconocidos durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	N° DE TRABAJADORES CON BENEFICIO		ORIGEN BENEFICIO	TOTAL	
	2019	2018		2019 MM$	2018 MM$
BONOS O GRATIFICACIONES					
Bonificación productividad	725	935	Voluntario	(5.798)	(8.319)
Gratificación legal y aportes patronales	1.384	1.403	Contractual	(3.046)	(2.865)
Otras bonificaciones	1.120	1.149	Contractual	(1.580)	(1.656)
Total bonos y gratificaciones				(10.424)	(12.840)
OTROS BENEFICIOS					
Seguro de salud	1.359	1.381	Contractual	(1.393)	(1.432)
Seguro de vida	288	313	Contractual	(162)	(159)
Colación contractual	1.374	1.396	Contractual	(1.656)	(1.608)
Eventos anuales	-	-	Voluntario	-	-
Auxiliar de párvulos y salas cunas	120	108	Por nacimiento	(261)	(259)
Otros beneficios	1.377	1.398	Voluntario	(2.063)	(1.834)
Total otros beneficios				(5.535)	(5.293)

33. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(2.238)	(4.808)
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo	(2.248)	(3.737)
Primas de seguros	(281)	(339)
Materiales de oficina	(410)	(379)
Gastos de informática y comunicaciones	(6.052)	(5.409)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(462)	(474)
Servicios de vigilancia y transporte de valores	(136)	(134)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(729)	(697)
Gastos judiciales y notariales	(1.757)	(1.195)
Honorarios por informes técnicos	(14.956)	(12.423)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(155)	(208)
Honorarios por clasificación de títulos	(30)	(140)
Multas aplicadas por la CMF	(35)	-
Multas aplicadas por otros organismos	(31)	(8)
Gastos bancarios	(290)	(301)
Gastos por asesorías	(6.185)	(6.123)
Gastos comunes	(953)	(910)
Franqueo y correo	(158)	(158)
Gastos por explotación tarjeta de crédito	(5.332)	(4.752)
Otros gastos generales de administración	(3.782)	(3.604)
Subtotal	(46.220)	(45.799)
SERVICIOS SUBCONTRATADOS:		
Procesamiento de datos	(8.742)	(7.728)
Otros	(1.948)	(1.951)
Subtotal	(10.690)	(9.679)
Remuneraciones del Directorio	(1.030)	(965)
Publicidad y propaganda	(5.861)	(5.634)
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y APORTES:		
Contribuciones de bienes raíces	(191)	(220)
Patentes	(889)	(840)
Otros impuestos	(63)	(73)
Aporte a la CMF	(2.003)	(1.839)
Subtotal	(3.146)	(2.972)
Total	(66.947)	(65.049)

34. 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 2019 y 2018, por tipo de bien, es el siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Depreciaciones del activo fijo	(1.971)	(1.944)
Amortizaciones de intangibles y deterioros	(3.690)	(3.241)
Amortizaciones y depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	(1.472)	-
Total depreciaciones, amortizaciones y deterioros	(7.133)	(5.185)

35. 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 2019 y 2018 no hubo pérdidas por deterioro en las Inversiones disponibles para la venta.

• INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 no hubo pérdidas por deterioro en Intangibles. Al 31 de diciembre de 2018 algunos intangibles demostraron una pérdida esperada, por lo cual la Administración del Banco procedió a su deterioro por un monto de MM$498.

36. 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 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Ingresos por bienes recibidos en pago	137	468
Liberación de provisiones por contingencias	107	136
Utilidad por venta de activo fijo	1.580	487
Indemnizaciones de compañías de seguros	-	27
Arriendos recibidos	189	155
Recuperación bienes recibidos en pago castigados	-	-
Recuperación de gastos	2.418	1.785
Recuperación de gastos operacionales leasing	335	268
Otros ingresos	702	1.308
Total otros ingresos operacionales	5.469	4.634

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 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Provisiones por bienes recibidos en pago (*)	(396)	(4)
Castigos de bienes recibidos en pago (*)	(339)	(1.569)
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago (*)	(100)	(87)
Provisiones por contingencias (*)	(119)	(183)
Pérdidas por venta de activo fijo	(1.302)	-
Castigos operacionales (**)	(166)	(137)
Gastos hipotecarios	(1.579)	(1.340)
Gastos operacionales	(7.504)	(1.853)
Otros gastos	(1.848)	(376)
Total otros gastos operacionales	(13.353)	(5.549)

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

37. 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	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR:								
Colocaciones comerciales	84.633	60.365	46	58	3.682	3.132	88.361	63.555
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	9.099	8.567	9.099	8.567
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	1.842	1.981	1.842	1.981
Créditos y cuentas por cobrar brutas	84.633	60.365	46	58	14.623	13.680	99.302	74.103
Provisiones sobre colocaciones	(238)	(123)	-	-	(162)	(78)	(400)	(201)
Créditos y cuentas por cobrar netas	84.395	60.242	46	58	14.461	13.602	98.902	73.902
CRÉDITOS CONTINGENTES:								
Total créditos contingentes	24.293	26.372	59	59	3.622	3.761	27.974	30.192
Provisiones sobre créditos contingentes	(49)	(40)	(1)	-	(6)	(6)	(56)	(46)
Créditos contingentes netas	24.244	26.332	58	59	3.616	3.755	27.918	30.146
INVERSIONES								
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
	108.639	86.574	104	117	18.077	17.357	126.820	104.048

B) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CON PARTES RELACIONADAS

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	40.097	28.606
Total otros activos con partes relacionadas	40.097	28.606
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	72.376	31.555
Depósitos a la vista	25.326	14.750
Depósitos y otras captaciones a plazo	439.919	252.719
Total otros pasivos con partes relacionadas	537.621	299.024

C) RESULTADOS DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	
	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019 MM$	2018 MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes (netos)	1.172	(656)
Ingresos y gastos por comisiones y servicios (netos)	2.237	2.116
Resultados de cambio (neto)	584	598
Gastos de apoyo operacional	(33.489)	(63.724)
Ingresos de apoyo operacional	18.256	12.078
Otros ingresos y gastos	(3.702)	(4.158)
Total resultado de operaciones con partes relacionadas	(14.942)	(53.746)

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 31 DE DICIEMBRE 2019 MM$	ABONOS A RESULTADOS 31 DE DICIEMBRE 2018 MM$	CARGOS A RESULTADOS 31 DE DICIEMBRE 2019 MM$	CARGOS A RESULTADOS 31 DE DICIEMBRE 2018 MM$
Capital S.A. (Ex-Inversiones Invest Security Ltda.)	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	12.675	22.329
Travel Security S.A.	Arriendo oficina y pasajes	802	800	555	3.868
Seguros Vida Security Previsión S.A.	Seguros	9.586	11.278	2.885	5.448
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	8.356	17.681
Securitizadora Security S.A.	Asesorías	-	-	-	-
Mandatos Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	4.376	8.635
Inmobiliaria Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	100	211
Redbanc S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	470	525
Cía. de Seguros Generales Penta Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-
Transbank S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	7.868	-	3.933	3.670
ENEL S.A. (ex-Chilectra S.A.)	Venta de energía eléctrica	-	-	139	143
Cía. De Seguros Penta Security	Seguros	-	-	-	-
Factoring Security Ltda.	Asesorías y arriendos	-	-	-	-
Inmobiliaria Security Once	Asesorías	-	-	-	-
Inmobiliaria Security Siete	Asesorías	-	-	-	-
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-
Bolsa de Comerico de Santiago	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	449
Comder Contraparte Central S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	378
Soc Operador De La Camara De Compensación	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	189
Bolsa de Valores de Chile	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	100
Asesoría e Inversiones RTM Ltda.	Asesorías	-	-	-	98

D) PAGOS AL DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 31 DE DICIEMBRE 2019 MM$	DIRECTORES 31 DE DICIEMBRE 2018 MM$	GERENTES GENERALES 31 DE DICIEMBRE 2019 MM$	GERENTES GENERALES 31 DE DICIEMBRE 2018 MM$	GERENTES DIVISIÓN 31 DE DICIEMBRE 2019 MM$	GERENTES DIVISIÓN 31 DE DICIEMBRE 2018 MM$	GERENTES ÁREAS 31 DE DICIEMBRE 2019 MM$	GERENTES ÁREAS 31 DE DICIEMBRE 2018 MM$
Retribuciones corto plazo	800	768	1.050	1.012	1.482	1.401	2.786	2.730
Indemnizaciones fin contrato	-	-	-	-	-	-	30	94
N° de ejecutivos	8	7	3	3	5	6	15	17

38. 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 2019 y 2018, respectivamente, de los instrumentos financieros es el siguiente:

	VALOR LIBRO		VALOR RAZONABLE ESTIMADO	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
ACTIVOS				
Efectivo y depósitos en bancos	693.082	394.332	693.082	394.332
Operaciones con liquidación en curso	150.526	35.628	150.526	35.628
Instrumentos para negociación	123.763	106.095	123.763	106.095
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	274.975	150.265	274.975	150.265
Adeudado por bancos	568	10.730	568	10.718
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.950.720	5.245.152	6.148.765	5.237.466
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	756.594	751.206	756.594	751.206
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
PASIVOS				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	974.730	669.965	974.730	669.965
Operaciones con liquidación en curso	130.482	16.903	130.482	16.903
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	79.811	34.003	79.891	33.992
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.039.673	2.964.066	3.039.049	2.961.471
Contratos de derivados financieros	244.482	117.962	244.482	117.962
Obligaciones con bancos	272.634	223.071	272.823	218.056
Instrumentos de deuda emitidos	2.768.376	2.205.499	2.907.411	2.229.134
Otras obligaciones financieras	9.955	11.963	9.538	11.849

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

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

Por lo tanto, las mayores diferencias entre valor contable y valor razonable se producen en aquellos activos (créditos comerciales) y pasivos (instrumentos de deuda emitidos) de más largo plazo, y en forma inversa, aquellas partidas de corto plazo presentarán una baja o nula diferencia entre estos valores (operaciones con liquidación en curso, efectivo).

B. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

Las técnicas de valuación utilizadas se basan en estimaciones de factores de mercado mediante modelos matemáticos y estadísticos ampliamente utilizados en la literatura financiera, los cuales son testeados mediante análisis retrospectivos.

Todas estas técnicas se basan en políticas revisadas por los Comités correspondientes y Directorios, al menos anualmente o cuando algún criterio amerite su análisis más próximo.

El nivel 3 incluye la estimación de precios para swaps que incluyan una curva de tasa en base a TAB (peso como unidad de fomento), dado que no es observable en el mercado una curva de tasas producto de su nula liquidez.

En este mismo nivel se incorporan las opciones implícitas en créditos hipotecarios de tasa variable y que incluyen una tasa techo, los que si bien son parte de un contrato de crédito que es contabilizado como devengo, se estima el valor de la opcionalidad y se separa del contrato principal, registrándose dentro del libro de negociación según se establece en la normativa, a pesar de no ser un instrumento financiero como tal y del cual no existen precios de mercado.

El siguiente detalle muestra la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de sus valores justos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

	NIVEL 1		NIVEL 2		NIVEL 3		TOTAL	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
ACTIVO FINANCIERO								
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN:								
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL								
Instrumentos del Banco Central de Chile	-	688	3.177	4.264	-	-	3.177	4.952
Instrumentos de la Tesorería General de la República	870	1.313	1.358	3.321	-	-	2.229	4.634
Otros instrumentos fiscales	-	-	57	8.371	-	-	57	8.371
Subtotal	870	2.001	4.592	15.956	-	-	5.462	17.957
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
Pagarés de depósitos en bancos del país	1.416	-	36.159	27.043	-	-	37.575	27.043
Letras hipotecarias en bancos del país	-	-	3.873	4.287	-	-	3.873	4.287
Bonos de bancos del país	4.050	6.344	1.370	21.960	-	-	5.420	28.304
Otros instrumentos emitidos en el país	-	1.430	6.470	7.129	-	-	6.470	8.559
Fondos mutuos	64.962	17.918	-	2.027	-	-	64.962	19.945
Subtotal	70.427	25.692	47.873	62.446	-	-	118.301	88.138
Total	71.297	27.693	52.465	78.402	-	-	123.763	106.095
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN:								
Forward de monedas	2.356	2.901	123.567	64.555	-	-	125.923	67.456
Swap de tasa de interés	-	-	53.159	29.319	-	742	53.159	30.061
Swap de monedas	-	-	72.919	39.207	2.669	5.734	75.588	44.941
Total activos por derivados mantenidos para negociación	2.356	2.901	249.645	133.081	2.669	6.476	254.671	142.458
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE:								
Swap de monedas	-	-	20.305	7.807	-	-	20.305	7.807
Total activos por derivados mantenidos para cobertura	-	-	20.305	7.807	-	-	20.305	7.807
Total activos por derivados financieros	2.356	2.901	269.951	140.888	2.669	6.476	274.975	150.265
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA:								
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL								
Instrumentos del Banco Central de Chile	315.341	192.728	59.361	250.200	-	-	374.702	442.928
Instrumentos de la Tesorería General de la República					-	-	-	-
Subtotal	315.341	192.728	59.361	250.200	-	-	374.702	442.928
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
Pagarés de depósitos en bancos del país	1.314	-	120.992	92.476	-	-	122.306	92.476
Letras hipotecarias en bancos del país	-	-	21.694	19.390	-	-	21.694	19.390
Bonos de empresas del país	57.142	9.744	27.155	38.409	-	-	84.297	48.153
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos del exterior	153.595	148.259	-	-	-	-	153.595	148.259
Subtotal	212.051	158.003	169.841	150.275	-	-	381.892	308.278
Total	527.393	350.731	229.202	400.475	-	-	756.594	751.206
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE	601.045	381.325	551.617	619.765	2.669	6.476	1.155.332	1.007.566
PASIVO FINANCIERO								
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN:								
Forward de monedas	(2.336)	(3.336)	(124.799)	(63.624)	-	-	(127.135)	(66.960)
Swap de tasa de interés	-	-	(49.053)	(21.014)	(106)	(528)	(49.158)	(21.542)
Swap de monedas	-	-	(58.911)	(28.070)	-	-	(58.911)	(28.070)
Opciones put de tasas	-	-	(21)	-	-	-	(21)	-
Total pasivos por derivados mantenidos para negociación	(2.336)	(3.336)	(232.784)	(112.708)	(106)	(528)	(235.225)	(116.572)
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE:								
Swap de tasa de interés	-	-	(9.257)	(1.390)	-	-	(9.257)	(1.390)
Total pasivos por derivados mantenidos para cobertura	-	-	(9.257)	(1.390)	-	-	(9.257)	(1.390)
Total pasivos por derivados financieros	(2.336)	(3.336)	(242.042)	(114.098)	(106)	(528)	(244.482)	(117.962)
TOTAL PASIVO A VALOR RAZONABLE	(2.336)	(3.336)	(242.042)	(114.098)	(106)	(528)	(244.482)	(117.962)

39. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

I. OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

Para lograr lo anterior, el Banco ha puesto importantes esfuerzos en generar una óptima gestión del riesgo. Por ello, la gestión del riesgo se separa en tres gerencias específicas, acorde a los tres tipos de riesgo: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero, Riesgo Operacional.

Con ello, se obtiene una correcta y oportuna identificación, medición y valoración de todos los tipos de riesgo en que puede incurrir Banco Security, como al seguimiento de estos.

II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

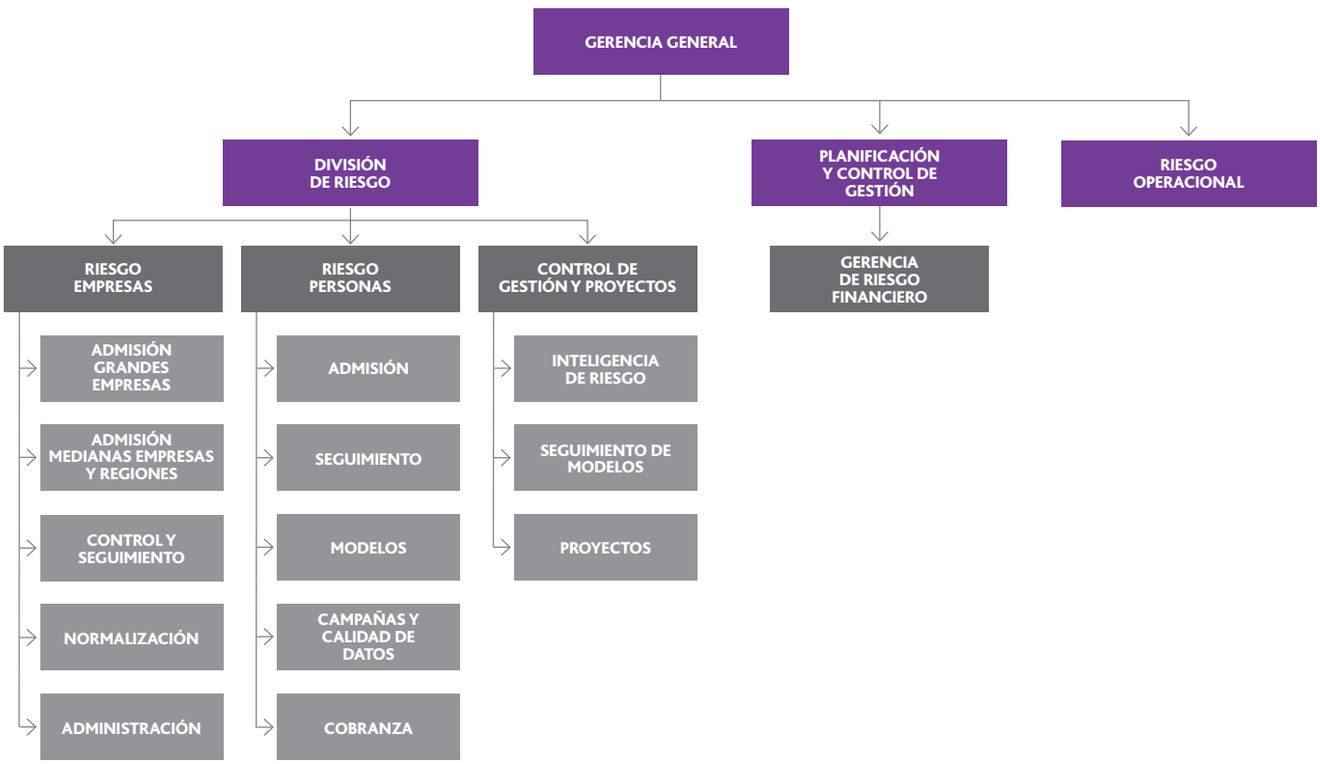
La Gestión de los Riesgos se realiza a través de 3 divisiones, dependiente de la Gerencia General: Gerencia División Riesgo (Riesgo de Crédito); Gerencia de Planificación y Gestión (Riesgo Financiero) y Gerencia de Riesgo Operacional todas las cuales operan independiente de las áreas de negocio y actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

La estructura de la División de Riesgo, abocada a la Gestión de Riesgo Crédito, se divide en 3 áreas: Riesgo Empresas, Riesgo Personas, y Control de Gestión y Proyectos.

Por su parte la Gerencia de Riesgo Financiero depende de la Gerencia de Planificación y Gestión. Esta Gerencia también tiene a cargo la función de control financiero y Gestión de Capital.

Finalmente, el año 2018 se crea la Gerencia División de Riesgo Operacional. Con ello se logra una independencia total de todos los posibles generadores de riesgos operacionales.

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



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

DESCRIPCIÓN POR ÁREA:

1) RIESGO CRÉDITO:

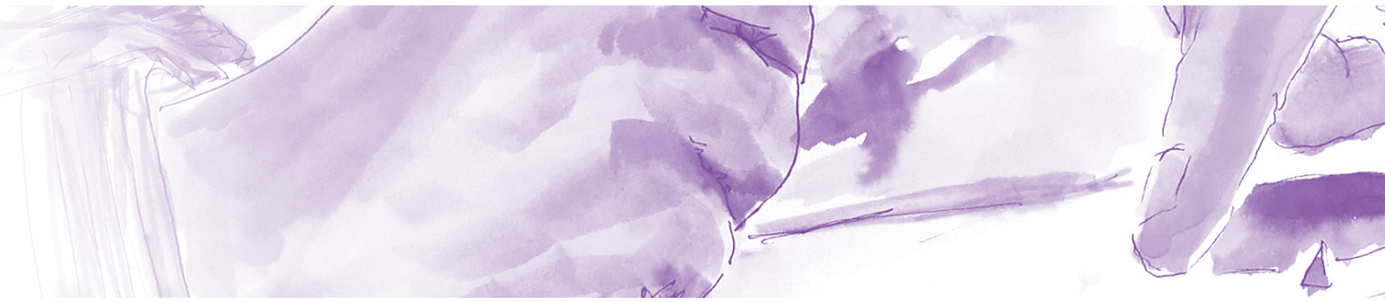
RIESGO EMPRESAS:

Gerencia encargada de todo el proceso de crédito asociado riesgo de las operaciones de clientes de Banca de Empresas y Finanzas. En tal rol, es la encargada de definir las políticas y procedimientos de esta etapa y velar por el cumplimiento de éstas, todo en el marco del apetito de riesgos definido, realizar el seguimiento de las operaciones, velar por una correcta clasificación de riesgo, y maximizar los recuperos a través del área de cobranza. Para ello cuenta con la siguiente estructura:

A. SUBGERENCIA DE ADMISIÓN Y DECISIÓN GRANDES EMPRESAS

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

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



Dentro de estas Funciones se encuentra el Área de Análisis Inmobiliario, quien debe velar por el análisis de esta cartera y generar informes de alertas a utilizarse por el área de seguimiento para el control de estos clientes.

Junto con lo anterior, esta área es la contraparte y controla el proceso de crédito en las filiales de Banco Security.

B. SUBGERENCIA DE ADMISIÓN Y DECISIÓN MEDIANAS EMPRESAS Y REGIONES

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

Participa en los diferentes comités de decisión empresas, con atribuciones en Comité Circulación de Carpetas y Comité de Gerentes; y de secretario en Comité de Crédito de Directorio. Junto con ello está encargado de las actas y gestión de la etapa de decisión, de la Banca Empresas.

C. JEFATURA DE ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS

La función de Administración de Crédito es realizada por la Jefatura de Administración, la cual se encarga de los cambios de Clasificación de Cartera y del proceso de Provisiones (Cierre del Mes). Además, vela por lo relativo a tareas de administración de crédito, como es el control de tasadores.

D. SUBGERENCIA DE SEGUIMIENTO RIESGO DE CRÉDITO

El área de Seguimiento Riesgo de Crédito se encarga de 3 materias:

Detección Temprana. Esto permite una gestión más eficiente en la recuperación del cliente.

Consolida información del cliente y del crédito, lo cual permite alimentar el proceso de reclasificación permanentemente, lo que permite que la clasificación de los clientes reflejen fielmente las pérdidas potenciales.

Es la encargada de controlar el cumplimiento de las políticas de riesgo de crédito. Junto con ello, tiene a cargo el proceso de cobro pre-judicial de la Banca de Empresas.

Además debe realizar el control y seguimiento del avance de los proyectos inmobiliario, sobre la base de informes preparados por el área de Análisis Inmobiliario.

E. GERENCIA DE NORMALIZACIÓN:

Gerencia encargada del proceso de cobranza y recuperación eficiente de los clientes con problemas para cancelar sus operaciones. Administra la cobranza de cartera vencida en adelante, judicial, y post-judicial (entendiendo por ella la venta de cartera castigada, una vez agotadas todas las instancias del cobro).

La Gerencia está encargada de la Administración de los Bienes Recibidos en Pago de toda la gerencia

RIESGO PERSONAS:

Gerencia encargada de todo el proceso de crédito asociado riesgo de las operaciones de clientes de Banca Personas. En tal rol, es la encargada de definir las políticas y procedimientos de esta etapa y velar por el cumplimiento de éstas, todo en el marco del apetito de riesgos definido, realizar el seguimiento de las operaciones, velar por una correcta clasificación de riesgo, y maximizar los recuperos a través del área de cobranza. Para ello cuenta con la siguiente estructura:

A. GERENCIA DE ADMISIÓN Y DECISIÓN PERSONAS:

Gerencia encargada del proceso de admisión (iniciación, evaluación y decisión) de las operaciones de clientes de Banca de Personas. En tal rol, es la encargada de definir las políticas y procedimientos de esta etapa y velar por el cumplimiento de estas, todo en el marco del apetito de riesgo definido.

B. SUB-GERENCIA DE CAMPAÑAS Y VALIDACIÓN:
Área encargada de la generación de campañas y seguimiento del comportamiento de estas.

Además, es la encargada del proceso de validación y mantención de los datos de toda la gerencia de riesgo.

Junto con ello, es el encargado de la validación de informes normativos que sean responsabilidad de la gerencia de riesgo.

C. SUBGERENCIA DE MODELOS:
Área encargada de la generación de modelo, y la mantención de estos, de acuerdo a los requerimientos del banco y a los lineamientos emanados de la Subgerencia de Seguimiento de Modelos.

D. SUBGERENCIA DE SEGUIMIENTO RIESGO DE CRÉDITO:
El área de Seguimiento Riesgo de Crédito se encarga de 3 materias:
Detección Temprana. Esto permite una gestión más eficiente en la recuperación del cliente.

Consolida información del cliente y del crédito, lo cual permite alimentar el proceso de reclasificación permanentemente, lo que permite que la clasificación de los clientes reflejen fielmente las pérdidas potenciales.

E. GERENCIA DE COBRANZA:
Gerencia encargada del proceso de cobranza y recuperación eficiente de los clientes con problemas para cancelar sus operaciones. Administra la cobranza: pre-judicial, judicial, y post-judicial (entendiendo por ella la venta de cartera castigada, una vez agotadas todas las instancias del cobro).

CONTROL DE GESTIÓN Y PROYECTOS:

Área encargada de tres temas: Inteligencia de Riesgo, Seguimiento de Modelos y Suficiencia de Provisiones, y de los procesos globales de la gestión de riesgo de crédito:

Respecto a los procesos centrales, se encarga de:
- La interpretación y puesta en marcha de las modificaciones normativa,
- Encargado de Actualización, Coordinación y Comunicación de las políticas de riesgo de crédito y sus procedimientos asociados,
- Administración del Comité de riesgos.

Además presta tareas de apoyo interno de la gestión, como son:
- Gestión de Proyectos de la gerencia y asociados a la gestión del riesgo de crédito.
- Capacitación.
- Control de Metas Internas.
- Gestión de Presupuesto y Plan Director Gerencia.

A. SUBGERENCIA DE INTELIGENCIA DE RIESGOS:
Encargada de realizar un monitoreo permanente a los indicadores de riesgos, generando informes de gestión de riesgos y análisis, seguimiento de límites y concentración, en pos de realizar una más eficiente gestión de los riesgos, acorde al apetito de riesgo definido.

Además, es la encargada de estar monitoreando las nuevas tendencias del mercado en lo relativo a la gestión de riesgo crédito, buscando nuevas herramientas y procesos en pos del objetivo.

B. SUBGERENCIA DE SEGUIMIENTO DE MODELOS Y SUFICIENCIA DE PROVISIONES:
Encargada de realizar el seguimiento continuo de todos los modelos del banco, indicando y haciendo recomendaciones por los desvíos que se detecten.

Junto con ello, debe realizar el seguimiento sobre la suficiencia de provisiones de las carteras.

Además, es la encargada de realizar los análisis de Stress utilizados para la gestión de capital.

2) RIESGO FINANCIERO:

GERENCIA DE RIESGO FINANCIERO
Gerencia a cargo de velar por una correcta gestión del riesgo financiero. Está compuesta por 9 personas. Un detalle acabado de sus funciones se expone en el punto IV.

3) RIESGO OPERACIONAL:

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 9 personas. Un detalle se expone en el punto V.

III. RIESGO DE CRÉDITO

A. OBJETIVO DE LA GESTIÓN RIESGO DE CRÉDITO

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

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

B. ESTRUCTURA DE RIESGO DE CRÉDITO

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

Componen esta área:
- Riesgo Empresas.
- Riesgo Personas.
- Control de Gestión y Proyectos.

C. PROCESO DE RIESGO DE CRÉDITO:

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

PROCESO DE CRÉDITO	EMPRESAS	PERSONAS
Iniciación	Gerencia Riesgo Empresas	Gerencia Riesgo Personas
Análisis y Evaluación de Crédito		
Decisión del Crédito		
Administración del Crédito		
Seguimiento y Control de Crédito		
Cobranza de la Operación		

C.1 ETAPAS DE RIESGO DE CRÉDITO

1° INICIACIÓN:

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 cuatro Directores, el Gerente General del Banco, el Gerente de la División Riesgo del Banco y el Gerente de Admisión Empresas, y en el cual se analizan los créditos más importantes, evaluándose cerca del 70% de las operaciones en monto y el 5% en número de clientes.

4° ADMINISTRACIÓN DEL CRÉDITO:

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

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

5° COBRANZA DEL CRÉDITO:

Corresponde a la etapa en la cual las áreas especializadas de Cobranza (Riesgo Personas) y Normalización (Riesgo Empresas) realiza las distintas labores de cobranza de los créditos con problemas, actuando tanto en la cobranza prejudicial como en la cobranza judicial.

6° SEGUIMIENTO Y CONTROL:

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

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

La función se separa en dos áreas que atienden a la División Empresas y Personas.

D. CLASIFICACIÓN DE RIESGO Y PROVISIONES:

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

CLASIFICACIÓN INDIVIDUAL		CLASIFICACIÓN GRUPAL	
TIPO DE CLIENTE	METODOLOGÍA	TIPO DE CLIENTE	METODOLOGÍA
Empresas (incluye personas con giro)	Reglas de Negocio	Créditos Comerciales	Matriz Estándar Normativa
Inmobiliarias	Reglas de Negocio		
OTROS -Bancos -Normalización personas y empresas -Sin fines de lucro -Grupo especial leasing	Reglas de Negocio	Crédito hipotecario vivienda	Matriz Estándar Normativa
		Crédito de Consumo	Modelo Interno

D.1 CLASIFICACIÓN DE CLIENTES INDIVIDUALES:

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

Bajo lo anterior, Banco Security define que toda entidad con ventas anuales por sobre los MM$1.500 y deudas por sobre los MM$100, 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,

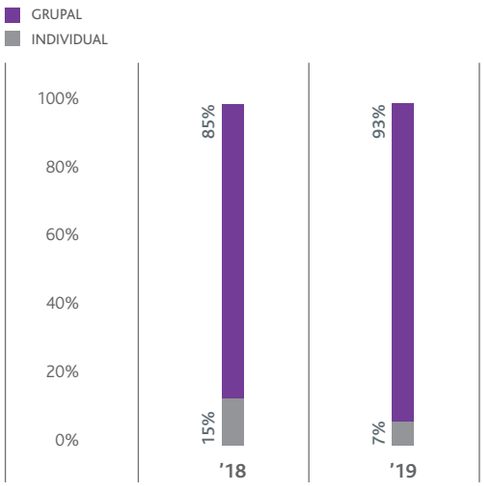
1. Producto Comercial
2. Producto Consumo
3. Producto Hipotecario

D.3 DISTRIBUCIÓN DE CARTERA DE COLOCACIONES:

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

EVALUACIÓN POR TIPO DE CLIENTES

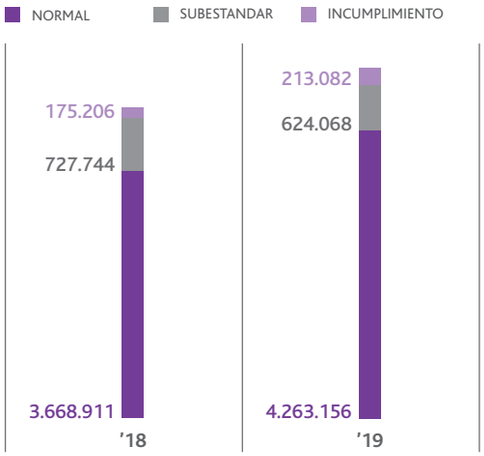
NÚMERO DE CLIENTES



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

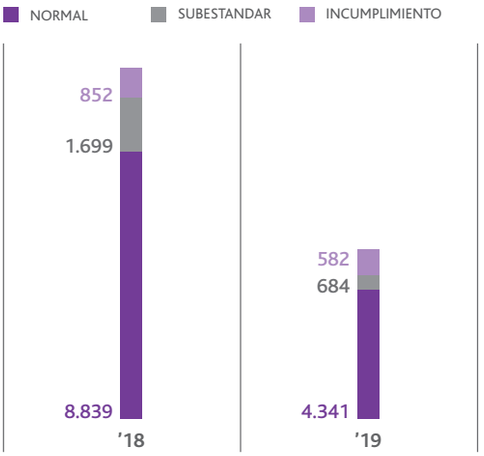
DISTRIBUCIÓN CLASIFICACIONES INDIVIDUALES

MONTO COLOCACIONES · MM$



DISTRIBUCIÓN CLASIFICACIONES INDIVIDUALES

NÚMERO DE CLIENTES INDIVIDUALES · DIC 2018-2019



D.4 DISTRIBUCIÓN DE CARTERA POR MOROSIDAD:

La cartera de Banco Security presenta los siguientes niveles de mora respecto a sus productos:

DIC 2019 MM$

CARTERA	COLOCACIONES	IMPAGOS	MORA > 90	% IMPAGOS / COLOC	% MORA > 90 / COLOC
Comercial	5.062.503	5.164	29.508	0,10%	0,58%
Consumo	793.350	1.888	3.123	0,24%	0,39%
Hipotecario vivienda	744.256	213	766	0,03%	0,10%
TOTAL	6.600.109	7.266	33.397	0,11%	0,51%

DIC 2018 MM$

CARTERA	COLOCACIONES	IMPAGOS	MORA > 90	% IMPAGOS / COLOC	% MORA > 90 / COLOC
Comercial	4.512.299	11.174	24.600	0,25%	0,49%
Consumo	745.867	1.899	1.798	0,24%	0,23%
Hipotecario vivienda	610.291	148	407	0,02%	0,05%
TOTAL	5.868.457	13.222	26.804	0,20%	0,41%

Por su parte, la distribución de cartera deteriorada por tipo de evaluación es la siguiente:

DIC 2019 MM$

EVALUACIÓN	COLOCACIONES	DETERIORADO	% DET / COLOC
Grupal	1.820.635	53.204	2,92%
Individual	4.779.474	221.589	4,64%
TOTAL	6.600.109	274.793	4,16%

DIC 2018 MM$

EVALUACIÓN	COLOCACIONES	DETERIORADO	% DET / COLOC
Grupal	1.661.314	44.057	2,65%
Individual	4.207.142	201.099	4,78%
TOTAL	5.868.457	245.156	4,18%

IV. RIESGO FINANCIERO

A. OBJETIVOS DE RIESGO FINANCIERO

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

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

Los objetivos estratégicos en términos de actividades financieras son:

- Fortalecer y expandir la posición del banco, consolidando y desarrollando relaciones de largo plazo con sus clientes y con los distintos actores del mercado, proporcionando un rango completo de productos bancarios de inversión.

- Mejorar y asegurar la estabilidad en la rentabilidad de largo plazo, administrando adecuadamente los distintos riesgos potenciales.

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

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

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

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

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

En particular las operaciones con derivados se utilizan, con el objetivo de hedge o calce de riesgos, para arbitrar algún mercado o para la toma de posiciones propias direccionales.

La gestión de hedge a través de derivados, se puede establecer mediante una cobertura económica o una cobertura contable, dependiendo de la estrategia definida.

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

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

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

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

B. ESTRUCTURA DE RIESGO FINANCIERO

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos del Banco y Filiales. Para ello se han creado diversos comités donde se monitorea el cumplimiento de las políticas y límites definidos. Estos comités están integrados por Directores y ejecutivos y se informa regularmente al Directorio acerca de las exposiciones en riesgo, estrategias y resultados de gestión analizadas en dichos comités.

Los Comité que actualmente están relacionados con el riesgo financiero son:

- Comité de Finanzas: controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo y los riesgos asociados a dichas carteras.

- Comité de Activos y Pasivos: controla y gestiona el riesgo de descalce de las masas de activos y pasivos, con el objeto de estabilizar y mantener el margen financiero y el valor económico del banco en niveles acotados y controlados. También controla los descalces de liquidez, diversificación de fuentes de financiamiento, activos de fácil liquidación y límites de capital ajustados por riesgo (solvencia).

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

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

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

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

- Controlar y medir los diferentes riesgos que afectan al Banco y sus Filiales en forma centralizada aplicando políticas y controles homogéneos.

- Asegurar que temas claves relacionados con el riesgo de mercado y liquidez sean puestos en atención de los Administradores de Riesgos, de la Alta Administración y de los Directorios.

- Asegurar que las recomendaciones de las autoridades y de los auditores internos, sean seguidas e implementadas apropiadamente.

- Reportar y monitorear diariamente el riesgo de mercado y liquidez del Banco y sus Filiales, así como el cumplimiento de cada uno de los límites.

- Desarrollar y revisar la bondad de los métodos y procedimientos de medición de riesgo.

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

C. PROCESO DE RIESGO FINANCIERO

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

El área de Tesorería toma posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración. Es el área a cargo de administrar los riesgos financieros que se producen por la toma de posiciones propias en los libros de inversiones, por el descalce estructural del balance, por la administración de los calces de liquidez y el adecuado financiamiento de las operaciones activas.

La evaluación periódica de los procesos de riesgos es efectuada por el departamento de Auditoría Interna. Así mismo, la estructura general de riesgos es permanentemente objeto de evaluación por parte de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Auditores Externos y otras personas independientes a la Administración.

D. DEFINICIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

A) RIESGO DE MERCADO

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

METODOLOGÍA DE RIESGO DE MERCADO

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

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

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

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

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo, las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez.

- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.

- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.

- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.

- Los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

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

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

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

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

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

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

	VAR POR TIPO DE RIESGO	
	31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
NEGOCIACIÓN:		
Renta Fija (tasa)	125	59
Derivados (tasa)	83	48
Opciones Implícitas (precio)	1	0
FX (moneda)	134	41
Acciones (precio)	3	22
Efecto Diversificación	(108)	(63)
Total cartera	239	107
DISPONIBLE PARA LA VENTA:		
Tasa	702	349
Total cartera	702	349
Diversificación total	(279)	(17)
VaR total	770	502

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

Por otra parte, se monitorea diariamente el cumplimiento de los límites establecidos por Banco Security de acuerdo a las definiciones establecidas por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2.21 del Compendio de Normas Financieras y por la CMF en el Capítulo 12-21 de la Recopilación Actualizada de Normas. Además, el Banco informa semanalmente a la CMF 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 CMF sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales para el libro de negociación e individualmente para el libro de banca, el que incluye la sensibilización de riesgo de mercado de la cartera disponible para la venta y el libro comercial.

El Riesgo de mercado de acuerdo a la metodología definida en el Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile es el siguiente:

	RIESGO DE MERCADO LIBRO NEGOCIACIÓN	
	31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
RIESGO DE MERCADO		
Riesgo de Tasa	9.307	8.529
Riesgo de Moneda	1.162	3.037
Riesgo Opciones	1	97
Total Riesgo	10.470	11.663
Activo Ponderado Riesgo Consolidado	5.862.013	6.777.845
Patrimonio Efectivo (PE)	774.770	834.064
Límite Basilea	8,00%	8,00%
Basilea con Riesgo de Mercado	12,93%	12,05%
Basilea I	13,22%	12,31%

	RIESGO DE MERCADO LIBRO BANCA	
	31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
CORTO PLAZO		
Riesgo Tasa CP	9.610	12.239
Descalce UF	813	5.054
Comisiones sensibles	175	204
Total Riesgo	10.598	17.497
Limite 35% Margen (Directorio)	59.325	67.317
Holgura/(exceso) (Directorio)	48.727	49.820
LARGO PLAZO		
Riesgo Tasa	19.984	22.429
Limite 25% PE (Directorio)	193.693	208.516
Holgura/(exceso) (Directorio)	173.709	186.087

La metodología normativa está orientada a medir y controlar la exposición a las pérdidas en que se pueda incurrir como resultado de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras y de las unidades o índices de reajustabilidad en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones, que se registren en el activo o en el pasivo.

Dicha metodología implica asignar los flujos correspondientes a las posiciones registradas en el activo y en el pasivo en catorce bandas temporales, montos que son sensibilizados en valor presente mediante movimientos en las curvas de tasas de interés (siendo este el mayor factor de riesgo que enfrentan las posiciones del Banco y Filiales), asignando ajustes verticales y horizontales que intentan simular efectos de correlaciones entre plazos y monedas.

Para el libro de Negociación se establecen los siguientes shocks en puntos base (pb) sobre las curvas de tasas de interés:

- En CLP y MX 125 bp en los tramos hasta 1 año, 100 pb entre 1 año y 4 años y 75 pb sobre los 4 años.
- En CLF parten en 350 pb hasta 1 mes, disminuyendo casi proporcionalmente en cada uno de los tramos hasta llegar a 75 pb sobre 4 años.

Para el libro de Banca, los impactos de en las curvas de tasas son los siguientes:

- En CLP y MX 200 bp paralelo en todos los tramos de control.
- En CLF son 400 pb en los plazos hasta 1 año, 300 pb entre 1 y 2 años y 200 pb en los tramos sobre 2 años.

Los detalles de otros tipos de riesgos de menor impacto (reajustabilidad, opciones, monedas), se encuentran detalladas en el Anexo 1 del Capítulo III.B.2.2

C) RIESGO DE LIQUIDEZ

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

Los siguientes conceptos intervienen en el riesgo de liquidez:

- Riesgo de Plazos: riesgo producto de tener fechas de vencimientos distintas entre los flujos de ingresos y egresos de caja.

- Riesgo de Incobrabilidad: riesgo producido por la incapacidad de poder cobrar algún ingreso de efectivo, dado una cesación de pago, default o un atraso en el cobro.

- Riesgo de Financiamiento: riesgo producido por la incapacidad de poder levantar fondos del mercado, ya sea en forma de deuda o de capital o pudiendo hacerlo sea a través de un aumento sustancial en el costo de fondo, afectando el margen financiero.

- Riesgo de Concentración: riesgo que implica concentrar tanto fuentes de financiamiento como fuentes de ingresos en unas pocas contrapartes que impliquen algún cambio brusco en la estructura de calce.

- Riesgo de Liquidez de Mercado: este riesgo está ligado a ciertos productos o mercados, y se refiere al riesgo de no ser capaces de cerrar o vender una posición particular al último precio de mercado cotizado (o a un precio cercano a éste) debido a su baja liquidez.

METODOLOGÍA DE RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

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

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

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

El Banco utiliza la metodología de vencimiento contractual para el cumplimiento de los límites de liquidez normativos establecidos por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras y por la CMF en el Capítulo 12-20 de la Recopilación Actualizada de Normas.

El descalce y cumplimiento de límites normativos consolidados del Banco y Filiales es enviado cada tres días a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El siguiente cuadro muestra los descalces normativos de Liquidez al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Fondos disponibles	786.851	440.133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	786.851	440.133
Inversiones financieras	784.292	818.754	72.460	33.371	18.456	795	72	676	66	617	88	830	875.434	855.043
Préstamos a otros bancos del país	286	3.172	-	3.879	-	108	-	-	-	-	-	-	286	7.159
Créditos comerciales y consumo	434.424	418.386	599.114	501.375	1.431.149	1.370.613	1.029.294	923.625	939.852	843.366	1.263.539	1.133.823	5.697.372	5.191.188
Líneas de Crédito y sobregiros	537.436	391.636	1.062.884	787.546	283.362	661.792	-	-	-	-	-	-	1.883.682	1.840.974
Créditos Hipotecarios vivienda	5.259	4.703	9.937	8.555	45.387	38.587	283.216	241.875	258.606	220.857	347.670	296.920	950.075	811.497
Otros activos	298.393	91.477	238	2.316	2	388	-	-	-	-	-	-	298.633	94.181
Contratos de derivados	145.795	73.999	72.587	113.330	216.926	126.743	136.834	161.227	124.944	147.217	167.975	197.919	865.061	820.435
	2.992.736	2.242.260	1.817.220	1.450.372	1.995.282	2.199.026	1.449.416	1.327.403	1.323.468	1.212.057	1.779.272	1.629.492	11.357.394	10.060.610
Obligaciones Vista	895.434	656.065	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	895.434	656.065
Financiamiento otros bancos del país	58.138	9.811	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.138	9.811
Depósitos y captaciones a plazo	723.080	687.185	914.451	965.308	1.255.396	1.265.259	53.925	25.196	53.995	25.229	66.909	31.263	3.067.756	2.999.440
Financiamiento externo	23.572	23.424	27.804	25.042	173.543	118.388	17.322	19.489	17.345	19.515	21.493	24.182	281.079	230.040
Letras de Crédito	346	392	118	130	1.294	1.391	4.098	4.579	4.104	4.585	5.085	5.682	15.045	16.759
Bonos	3.915	9.719	15.816	10.699	296.066	271.985	860.374	687.876	861.494	688.772	1.067.528	853.498	3.105.193	2.522.549
Líneas de Crédito y sobregiros	541.614	392.717	1.066.231	784.319	307.214	654.805	-	-	-	-	-	-	1.915.059	1.831.841
Otras Obligaciones	443.379	153.790	73.889	4.347	10.608	8.041	666	1.389	667	1.391	826	1.724	530.035	170.682
Contratos de Derivados	183.704	89.798	77.090	119.298	192.035	109.037	123.169	154.452	123.329	154.653	152.824	191.640	852.151	818.878
	2.873.182	2.022.901	2.175.399	1.909.143	2.236.156	2.428.906	1.059.554	892.981	1.060.934	894.145	1.314.665	1.107.989	10.719.890	9.256.065
Flujo neto	119.554	219.359	(358.179)	(458.771)	(240.874)	(229.880)	389.862	434.422	262.534	317.912	464.607	521.503	637.504	804.545
Flujo neto acumulado	119.554	219.359	(238.625)	(239.412)	(479.499)	(469.292)	(89.637)	(34.870)	172.897	283.042	637.504	804.545	1.275.008	1.609.090
Límite Normativo	(617.274)	(577.587)	(1.234.548)	(1.155.174)										
Holgura / (exceso)	(736.828)	(796.946)	(995.923)	(915.762)										

Descalce Normativo de Liquidez al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Fondos disponibles	431.953	147.741	-	4.206	-	-	-	-	-	-	-	-	431.953	151.947
Inversiones Financieras	173.262	3.172	-	3.879	-	108	-	-	-	-	-	-	173.262	7.159
Préstamos a otros bancos del país	286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	286	-
Créditos comerciales y consumo	103.209	70.126	73.018	89.613	149.198	135.637	113.359	102.741	103.508	93.814	139.157	126.123	681.449	618.054
Líneas de Crédito y sobregiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	57.923	-	234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.157	-
Contratos de derivados	63.539	43.215	32.186	49.736	91.545	58.218	71.110	86.528	64.931	79.009	87.294	106.220	410.605	422.926
	830.172	264.254	105.438	147.434	240.743	193.963	184.469	189.269	168.439	172.823	226.451	232.343	1.755.712	1.200.086
Obligaciones Vista	153.985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153.985	-
Financiamiento otros bancos del país	16.811	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.811	-
Depósitos y captaciones a plazo	166.966	23.424	190.329	25.042	102.889	118.388	-	19.489	-	19.515	-	24.182	460.184	230.040
Financiamiento externo	23.572	104.285	27.804	-	173.543	-	17.322	-	17.345	-	21.493	-	281.079	104.285
Otras Obligaciones	201.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.562	-
Contratos de Derivados	82.677	126.454	30.172	274.712	81.746	48.266	63.077	-	63.159	-	-	-	320.831	449.432
	645.574	254.163	248.305	299.754	358.178	166.654	80.399	19.489	80.504	19.515	21.493	24.182	1.434.452	783.757
Flujo neto	184.597	10.091	(142.867)	(152.320)	(117.435)	27.309	104.070	169.780	87.935	153.308	204.958	208.161	321.260	416.329
Flujo neto acumulado	184.597	10.091	41.731	(142.229)	(75.704)	(114.920)	28.366	54.860	116.301	208.168	321.259	416.329	642.519	832.658
Límite Normativo	(617.274)	(577.587)												
Holgura / (exceso)	801.871	587.678												

Esta metodología normativa se basa en medir y controlar a través de la diferencia entre los flujos de efectivo de egresos y de ingresos, dentro y fuera del balance, para un determinado plazo o banda temporal, denominando esta diferencia como descalce de plazos.

El cálculo de los descalces de plazos se efectúa en forma separada para moneda nacional y para moneda extranjera. En todo caso, los flujos de efectivo asociados a partidas reajustables o expresadas en monedas extranjeras pero pagaderas en moneda nacional, se registran siempre en los descalces de plazos en moneda nacional.

En el Capítulo III.B.2.1 V.1 N°8 letra b, se establecen los criterios para la asignación de los flujos a las bandas temporales. En este sentido tratándose de partidas del activo y sus correspondientes flujos de efectivo se incluyen en la banda temporal asociada a la última fecha de vencimiento o exigibilidad contractual, según corresponda. Por su parte, las partidas del pasivo, los correspondientes flujos de efectivo se incluyen en la banda temporal asociada a la fecha más próxima de vencimiento contractual.

Así mismo para efectos de la determinación de los descalces, se clasifica a deudores, depositantes y acreedores como "mayoristas", es decir, se considera el efecto en la liquidez de cada operación registrada en sus libros, de manera contractual, sin hacer ajustes basados en hipótesis de renovación (posición más conservadora en la administración de liquidez).

Por otro lado, como medida complementaria al análisis de descalce de plazos, se controlan la cantidad de activos líquidos que soportan salidas netas de caja en un horizonte de 30 días, bajo escenarios de estrés (Ratio de Cobertura de Liquidez o RCL).

RCL = Activos Líquidos de Alta Calidad / Egresos netos estresados hasta 30 días

La metodología de cálculo, los supuestos y criterios considerados se encuentran detallados en el Capítulo 12-20 de la Recopilación Actualizada de Normas de la CMF.

El RCL, tiene un límite normativo de un 60% (año 2019) y que se va incrementando un 10% todos los años hasta llegar al 100% a partir del año 2023.

Banco Security, ha establecido dentro de sus políticas de control de riesgos, límites internos más conservadores que la normativa actual, mantenido permanentemente durante el año 2019 un nivel superior al 100%, siendo el ratio al 31/12/2019 de 224,60%.

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 2019, el banco mantiene 5 estrategias de coberturas contables para cubrir los siguientes riesgos:

1) Estrategia de Cobertura de Flujo de Caja, para cubrir el riesgo de flujo futuros de caja de pasivo en UF por bonos colocados en UF.

2) Estrategia de Cobertura de Flujo de caja, para cubrir el riesgo de flujos futuros de caja de activos en colocaciones Hipotecarias en UF.

3) Estrategia de Cobertura de Flujo de caja, para cubrir el riesgo de flujos futuros de caja de colocaciones en USD.

4) Estrategia de Cobertura de Valor razonable, para cubrir el riesgo de volatilidad de la tasa de interés base en UF, de colocaciones de créditos comerciales en UF.

Estrategia de Coberturas a Valor razonable, usando Macro coberturas, para cubrir el riesgo de volatilidad de la tasa de interés en UF, de las colocaciones hipotecarias en UF.

DERIVADOS IMPLÍCITOS

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

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

Los datos relevantes de estos derivados implícitos son:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
Saldo MUF cartera hipotecaria	44	61
Tasa techo (promedio)	7,2%	7,0%
Valor Opción MM$	21	0,2

V. RIESGO OPERACIONAL

A. DEFINICIÓN

El Banco y Filiales Security entiende como riesgo operacional, aquel riesgo de pérdidas resultantes de una falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos o bien por causa de acontecimientos externos. Se incluye el riesgo legal y reputacional en la presente definición, y excluye al riesgo estratégico.

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

B. OBJETIVOS Y PRINCIPIOS BÁSICOS

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

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

- Se entiende el riesgo operacional como una categoría distinta a los riesgos bancarios tradicionales, el cual requiere una gestión proactiva de identificación, evaluación, control y mitigación.
- Debe existir una definición clara de lo que se considera riesgo operacional y su clasificación debe realizarse de acuerdo a los lineamientos establecidos en acuerdo de capitales de Basilea y el marco normativo vigente.
- El directorio y la alta administración asumen un rol relevante en la aprobación y supervisión del cumplimiento de la política, estrategia de administración de riesgo operacional y ciberseguridad y apetito al riesgo.
- Deben existir definiciones precisas de lo que se entiende por pérdidas operacionales y niveles de tolerancia establecidos por el Banco y Filiales.
- Debe existir una posición independiente y específica encargada de la función de riesgo operacional.
- Consistencia con las normativas vigentes y con las mejores prácticas de la materia.

C. ESTRATEGIA PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

Banco Security y Filiales, a través de la División de Riesgo Operacional, deberá contar con una estrategia para la administración de riesgo operacional y de Ciberseguridad, velando que ésta sea consistente con el volumen y complejidad de las actividades del Banco y Filiales. Para ello, se definen líneas de acción en la gestión del riesgo operacional, incluyendo a Productos y/o Procesos, Proveedores, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información y Ciberseguridad, considerando una implementación transversal en el Banco y Filiales.

La estrategia debe considerar una definición del nivel de apetito al riesgo y tolerancia al riesgo operacional asumido por el Banco y Filiales, que permita administrar los esfuerzos de mitigación y monitoreo en los riesgos cuya exposición sea igual o superior a la tolerancia establecida. Además, la estrategia deberá incluir en su implementación a todo el Banco y Filiales, lo que implica que todos los niveles del personal asuman y comprendan sus responsabilidades respecto a la administración de este riesgo.

Los ámbitos mínimos que debe considerar la estrategia son los siguientes: planificación anual, modelo y metodología de riesgo operacional y contar con herramienta que consolide la totalidad de riesgos operacionales del Banco y Filiales.

D. ESTRUCTURA DE RIESGO OPERACIONAL

La División de Riesgo Operacional se encuentra bajo dependencia de la Gerencia General.

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

E. GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

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

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

- CULTURA:
  Concientizar la importancia de la administración del riesgo operacional dentro de la organización, la cual debe cruzar la totalidad de la entidad e incorporar a todos los niveles.

- GESTIÓN CUALITATIVA:
  Gestión a través de la cual se detectarán los riesgos tanto actuales como potenciales, de manera tal de gestionarlos adecuadamente, vale decir, evitar, transferir, mitigar o aceptar dichos riesgos. La gestión cualitativa se sustenta en las siguientes actividades:

  - Base de perdidas e incidentes
  - Identificación y evaluación de Riesgos Operacionales
  - Indicadores claves de riesgo (KRI)
  - Revisión de proveedores críticos
  - Revisión de proyectos
  - Revisión de procesos
  - Revisión de procedimientos y manuales operativos
  - Otros

- GESTIÓN CUANTITATIVA:
  Gestión a través de la cual se crea conciencia en la organización sobre el nivel y naturaleza de los eventos de pérdidas operacionales. Lo anterior permitirá asignar fondos vía provisiones para aquellas pérdidas esperadas y asignar eficientemente capital para aquellas pérdidas inesperadas. La gestión cuantitativa se sustenta en las siguientes actividades:

  - Captura y administración de datos.
  - Integración de la Gestión Cualitativa y Gestión Cuantitativa.

F. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

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

- ESTABLECER EL CONTEXTO:
  Establecer el contexto estratégico, organizacional y de administración de riesgos en el cual tendrá lugar el resto del proceso. Se deben establecer criterios contra los cuales se evaluarán los riesgos y definir la estructura de análisis.

- IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS:
  Asociar los riesgos a los distintos procesos y/o procedimientos ejecutados en las distintas actividades desarrolladas por el Banco y Filiales.

- 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 y Filiales.

- 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; Riesgo vivo.

- COMUNICAR Y CONSULTAR:
  Comunicar y consultar con interesados internos y externos según corresponda en cada etapa del proceso de administración de riesgos, considerando al proceso como un todo.

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

VI. COMITÉS DE RIESGO

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

A. COMITÉS DE RIESGO DE CRÉDITO

Existen 3 comités de riesgo de crédito, siendo estos el Comité de Crédito del Directorio, el Comité de Crédito de Gerentes y el Comité de Crédito de Circulación de Carpeta. Las condiciones que debe cumplir cada operación para determinar en qué 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 4 Directores, el Gerente General del Banco, el Gerente de la División Riesgo del Banco y el Gerente de Admisión Empresas.

Junto con lo anterior se encuentra el comité de crédito de gerentes.

TEMAS A CUBRIR:
Estos Comités están a cargo de aprobar o rechazar las operaciones de crédito presentadas, dependiendo del monto y condiciones del crédito en el comité que le corresponda.

PERIODICIDAD:
El Comité de Riesgos de Crédito del Directorio sesiona todos los días martes y jueves (a excepción del segundo jueves de cada mes), mientras que el Comité de Riesgo de Crédito de Gerentes se junta todos los días miércoles.

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

B. COMITÉ DE RECLASIFICACIÓN DE RIESGO CRÉDITO

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

La periodicidad es mensual y está integrado por:

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

C. COMITÉ DE WATCH

Corresponde a las instancias de seguimiento y control de las operaciones y clientes, donde se revisa información de potenciales problemas futuros (asintomáticos), variables no evidentes, y variables evidentes. Además se hace seguimiento de acciones solicitadas anteriormente.

Los comités son de 2 tipos:

i. Comité de WATCH de DIRECTORIO,
ii. Comité de WATCH de SEGUIMIENTO o GERENTES,

D. COMITÉ DE MODELOS

Instancia gerencial, donde se realiza una revisión y seguimiento de todos los modelos de apoyo a la gestión del riesgo de crédito existentes,

y la presentación para la aprobación de los nuevos modelos y sus estados de avance. Además se revisan las diferentes metodologías que se estén utilizando o que se quieran utilizar, asociado al riesgo de crédito.

E. COMITÉ DE RIESGOS

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

En este comité se presentan las políticas y procesos de riesgo de crédito, las atribuciones y las distintas modificaciones a estas.

También se ven los temas y resoluciones de los restantes comités asociado al riesgo de crédito.

Es el comité a cargo de presentar los tópicos, resoluciones de comités, y políticas al directorio para su aprobación.

La periodicidad es mensual y sus integrantes son los siguientes:

- Un director.
- Gerente General.
- Gerentes Divisionales (Comercial, Riesgo, Finanzas, Operaciones y Planificación).
- Gerente de Riesgo Empresas.
- Gerente de Riesgo Personas.
- Subgerente de Control de Gestión de Riesgo y Proyectos.

F. COMITÉS DE FINANZAS

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

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

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

Este Comité lo integran:

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

G. COMITÉS DE RIESGO OPERACIONAL

COMPOSICIÓN DEL COMITÉ DE RIESGO OPERACIONAL

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

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. Alineamiento y toma de conocimiento de los riesgos operacionales de las filiales y niveles de cumplimiento de las políticas, y gestión integral de riesgo operacionales de cada una de las filiales.

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

INTERACCIÓN CON EL DIRECTORIO
El Directorio está informado respecto de la implementación de la Política de Riesgo Operacional y otras políticas asociadas a la materia, así como también a la detección de incidentes, riesgos potenciales y mediciones asociados a riesgos operacionales en cuanto a su severidad y frecuencia de pérdida. Aprobación de nuevos productos y servicios. Conocimiento de niveles de ciberseguridad y riesgos asociados a esta materia.

H. COMITÉ ACTIVOS Y PASIVOS

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

Los integrantes permanentes de este comité son:

- Dos Directores
- Gerente General
- Gerente División Finanzas y Corporativa
- Gerente División Riesgo
- Gerente Riesgos Financieros
- Gerente Planificación y Gestión
- Gerente Mesa Trading e Inversiones
- Gerente Mesa Distribución
- Gerente Mesa Balance
- Gerente División Banca Empresas
- Gerente División Banca Personas
- Gerente Negocios Comex y Serv. Internacionales

VII. REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL

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

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

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

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	ACTIVOS CONSOLIDADOS		ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	
	2019 MM$	2018 MM$	2019 MM$	2018 MM$
ACTIVOS DE BALANCE (NETO DE PROVISIONES)				
Efectivo y depósitos en bancos	693.082	394.332	-	-
Operaciones con liquidación en curso	150.526	35.628	108.387	5.102
Instrumentos para negociación	123.763	106.095	81.260	42.789
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	209.656	160.726	150.955	115.248
Adeudado por bancos	568	10.730	339	5.008
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.950.720	5.245.152	5.653.087	5.000.949
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	756.594	751.206	266.693	218.786
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	2.095	2.095	2.095	2.095
Intangibles	44.943	46.624	31.904	33.585
Activo fijo	22.168	22.656	22.166	22.656
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	8.206	-	8.207	-
Impuestos corrientes	2.085	2.053	209	205
Impuestos diferidos	24.434	23.248	2.443	2.325
Otros activos	210.611	143.691	172.655	134.678
ACTIVOS FUERA DE BALANCE				
Créditos contingentes	462.407	462.360	277.445	278.632
Total activos ponderados por riesgo	8.661.858	7.406.596	6.777.845	5.862.058

	MONTO	MONTO	RAZÓN	RAZÓN
	2019 MM$	2018 MM$	2019 %	2018 %
Capital Básico	617.274	577.587	7,13%	7,80%
Patrimonio Efectivo	834.064	774.770	12,31%	13,22%

La determinación del patrimonio efectivo es la siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 MM$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 MM$
CAPITAL BÁSICO	617.274	577.587
Bonos subordinados	229.778	210.163
Garantias fiscales	-	-
Patrimonio atribuible a interes minoritario	51	59
Goodwill Filiales	(13.039)	(13.039)
Patrimonio Efectivo	834.064	774.770

40. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de enero de 2020, Banco Security ha tomado conocimiento de la Resolución N°114-005 dictada por el Director de la Unidad de Análisis Financiero, en la cual se informa sobre la aplicación de una multa de 800 UF como consecuencia de cumplir tardíamente la obligación de reportar operaciones sospechosas de un cliente.

Banco Security se reserva el derecho de ejercer las acciones legales que el ordenamiento jurídico le confiere para los efectos de impugnar la resolución antes señalada en sedes administrativas y judiciales.

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores que los afecten significativamente.

41. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por el Directorio en reunión extraordinaria celebrada el 27 de febrero de 2020.

OMAR K. ABUSADA G.
Subgerente de Contabilidad

BONIFACIO BILBAO H.
Gerente General

ESTADOS FINANCIEROS
RESUMIDOS DE FILIALES

VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	31/12/2019 MM$	31/12/2018 MM$
ACTIVOS		
Efectivo y efectivo equivalente	58.626	6.509
Instrumentos financieros	71.229	73.010
Deudores por intermediación	38.697	39.726
Inversiones en sociedades	3	3
Propiedades, planta y equipo	1.426	171
Otros activos	30.975	9.679
TOTAL ACTIVOS	**200.956**	**129.098**
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos financieros	39.865	33.115
Acreedores por intermediación	43.863	36.221
Otros pasivos	79.875	15.876
TOTAL PASIVOS	**163.603**	**85.212**
Capital y Reservas	43.187	41.763
Resultado del ejercicio	-5.834	2.123
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**200.956**	**129.098**

	31/12/2019 MM$	31/12/2018 MM$
ESTADO DE RESULTADO		
Resultado por intermediación	7.424	9.131
Ingresos por servicios	4.031	4.335
Resultado por instrumentos financieros	7.657	7.124
Resultado por operaciones de financiamiento	(825)	(929)
Gastos de administración y comercialización	(24.691)	(17.761)
Otros resultados	149	448
Resultado antes de impuesto a la renta	(6.255)	2.348
Impuesto a la renta	421	(225)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	**-5.834**	**2.123**

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	12/31/2019 MM$	12/31/2018 MM$
ACTIVOS		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	40.178,3	2.795,3
Otros activos financieros, corrientes	14.014,1	46.371,6
Otros Activos Corrientes	3.642,2	3.570,5
Activos no Corrientes	12.603,4	11.384,6
TOTAL ACTIVOS	**70.438,0**	**64.122,0**
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	4.173,9	2.849,3
Pasivos no corrientes		
Capital emitido	3.353,6	3.353,6
Otras reservas	489,6	708,2
Utilidad Acumulada	62.420,9	57.210,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**70.438,0**	**64.122,0**

	12/31/2019 MM$	12/31/2018 MM$
ESTADO DE RESULTADO		
Ingresos Netos por actividades ordinarias	17.821,6	18.579,1
Gastos Administración	(13.107,5)	(12.191,8)
Costos Financieros	(226,2)	(181,2)
Otros Ingresos Netos	1.773,7	2.015,7
Excedentes Antes de Impuestos	6.261,6	8.221,8
Impuesto Renta	(1.051,7)	(1.659,0)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**5.209,9**	**6.562,8**

DIRECCIONES
BANCO SECURITY Y FILIALES

MESA CENTRAL:
(56-2) 2584 4000

SERVICIO ATENCIÓN CLIENTES SECURITY:
(56-2) 2584 4060

SECURITY PHONE:
(600) 2584 4040
Lunes a Domingo las 24 horas

WEB:
www.security.cl

E-MAIL:
banco@security.cl

EMERGENCIAS BANCARIAS:
800 200717
Desde celulares: (56-2) 2462 2117
Lunes a Domingo las 24 horas

BLOQUEO DE TARJETA MASTERCARD
EN CHILE:
Llamar a Emergencias Bancarias: 800 200717,
desde celulares: (56-2) 2462 2117,
o a Transbank al (56-2) 2782 1386

DESDE EL EXTRANJERO:
En USA y Canadá 1 800 307 7309,
en otro país 1 636 722 7111

OFICINA DE REPRESENTACIÓN EN HONG KONG
Suite 2407 - 9 Queen´s Road Central Hong Kong
Tel: (852) 2155 3027

SUCURSALES EN CHILE

CASA MATRIZ (EL GOLF)
Apoquindo 3150 – Las Condes
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 3275

SUCURSAL AGUSTINAS
Agustinas 621 – Santiago
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 4960

SUCURSAL CHICUREO
Camino Chicureo Km 1.7 – Colina
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2581 5003

SUCURSAL CIUDAD EMPRESARIAL
Av. del Parque 4023 – Huechuraba
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2581 5354

SUCURSAL EL CORTIJO
Av. Américo Vespucio 2760 – Conchalí
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 4831

SUCURSAL ESTORIL
Av. Estoril 50 – Las Condes
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 5015

SUCURSAL LA DEHESA
Av. La Dehesa 1744 – Lo Barnechea
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 4673

SUCURSAL LA REINA
Av. Carlos Ossandón 1231 – La Reina
Horario: 9:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 3252

SUCURSAL LOS COBRES
Av. Vitacura 6577 – Vitacura
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2581 5516

SUCURSAL LOS TRAPENSES
Manquehue Oriente 2030, local 3 – Lo Barnechea
Horario: 9:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2581 5568

SUCURSAL PROVIDENCIA
Av. Nueva Providencia 2189, local 6 – Providencia
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 4688

SUCURSAL SANTA MARÍA DE MANQUEHUE
Santa María 6904 local 15 – Vitacura
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 3234

SUCURSAL VITACURA
Av. Vitacura 3706 – Vitacura
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2581 5485

SUCURSAL PRESIDENTE RIESCO
Presidente Riesco 5335 Local 101 – Las Condes
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel.: (56-2) 2584 4306

SUCURSAL ANTOFAGASTA
Av. San Martín 2511 – Antofagasta
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel. Banca Personas: (55) 253 6500
Tel. Banca Empresas: (55) 253 6504

SUCURSAL COPIAPÓ
Atacama 686 – Copiapó
Horario de atención: 9:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (52) 235 7200

SUCURSAL VIÑA DEL MAR
Av. Libertad 500 – Viña del Mar
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.
Tel. Banca Personas: (32) 251 5100
Tel. Banca Empresas: (32) 251 5128

SUCURSAL LA SERENA
Calle Huanhualí 85, local 6 – La Serena
Horario de Atención: 9:00 - 14:00 hrs.
Tel.: (51) 247 7400

SUCURSAL RANCAGUA
Carretera Eduardo Frei Montalva 340, local 6 – Rancagua
Horario de Atención: 9:00 - 14:00 hrs.
Tel. Banca Personas: (72) 274 6600
Tel. Banca Empresas: (72) 274 6620

SUCURSAL TALCA
Av. Circunvalación Oriente 1055, Local B-2 - Talca
Horario: 9:00 - 14:00 hrs.
Tel. Banca Personas: (71) 234 4600
Tel. Banca Empresas: (71) 234 4606

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

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

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

SOCIEDADES FILIALES

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Apoquindo 3150 piso 7 – Las Condes
Tel.: (56-2) 2584 4601
Web: www.inversionessecurity.cl
e-mail: sacinversiones@security.cl

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.
Apoquindo 3150 piso 7 – Las Condes
Tel.: (56-2) 2584 4000
Web: www.inversionessecurity.cl
e-mail: sacinversiones@security.cl

PEFC
PEFC/24-31-1200

Certificado PEFC

Este producto proviene de bosques manejados en forma sustentable y fuentes controladas.

www.pefc.org

DISEÑO Y PRODUCCIÓN
INTERFAZ DISEÑO

ILUSTRACIONES
MARGARITA GARCÉS

IMPRESIÓN
OGRAMA