

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados financieros intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016
e informe de los auditores independientes

INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Securitizadora Security S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Securitizadora Security S.A. al 30 de junio de 2017 adjunto y los estados intermedios de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de Securitizadora Security S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

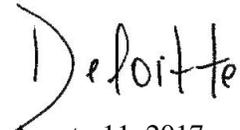
Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos en relación con el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016

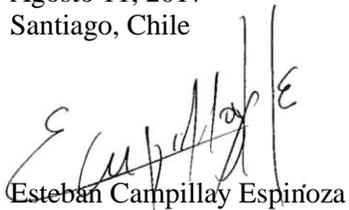
Con fecha 27 de febrero de 2017, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Securitizadora Security S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los presentes estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Otros asuntos

El Análisis Razonado y los Hechos relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Deloitte

Agosto 11, 2017
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza
Socio

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, y 31 de diciembre de 2016

Santiago, Chile

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

	Página
Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios no auditados	1
Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios no auditados	2
Estados de Resultados Integrales Intermedios no auditados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios no auditados	4
Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios no auditados	5
Notas a los Estados Financieros	
1. Información de la Sociedad	6
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios Contables aplicados	7
3. Efectivo y equivalentes al efectivo	19
4. Otros activos financieros corrientes	19
5. Otros activos no financieros, corrientes	20
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corriente	21
8. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos	22
9. Activos intangibles	25
10. Propiedades, planta y equipo Neto	26
11. Otros pasivos financieros corrientes	28
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28
13. Otras provisiones corrientes	28
14. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	29
15. Otros pasivos no financieros corrientes	30
16. Ingresos y gastos	31
17. Movimientos de patrimonio	33
18. Remuneración del directorio	35
19. Medio ambiente	35
20. Política de dividendos	35
21. Contingencias, juicio y restricciones	35
22. Cauciones obtenidos de terceros	36
23. Sanciones	36
24. Política de administración del riesgo financiero	36
25. Hechos posteriores	38
26. Nota adicional según NCG N° 286	39

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios no auditados

Al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	Nota	30.06.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(3)	114	107
Otros activos financieros corrientes	(4)	203.923	202.595
Otros activos no financieros, corriente	(5)	72.217	18.275
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(6)	38.331	37.875
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(7)	711.061	950.607
Activos por impuestos corrientes	(8)	-	1.000
Total activos corrientes		1.025.646	1.210.459
Activos no Corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	916	197
Propiedades, planta y equipo Neto	(10)	65.021	69.503
Activos por impuestos diferidos	(8)	1.043.131	977.305
Total activos no corrientes		1.109.068	1.047.005
Total Activos		2.134.714	2.257.464
 PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(11)	196.592	192.800
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	1.642	1.479
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(7)	339	25.485
Otras provisiones corrientes	(13)	811	1.307
Pasivos por impuestos corrientes	(8)	243	1.125
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	(14)	26.768	23.367
Otros pasivos no financieros corrientes	(15)	7.543	9.270
Total pasivos corrientes		233.938	254.833
 Patrimonio Neto			
Capital emitido		3.468.183	3.468.183
Primas de emisión		25.620	25.620
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(1.593.027)	(1.491.172)
Patrimonio Neto, Total	(17)	1.900.776	2.002.631
Total Patrimonio y Pasivos		2.134.714	2.257.464

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios no auditados

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios no auditados

Al 30 de junio 2017 y 2016

	Nota	Por los 6 meses terminados al 30 de junio		Por los 3 meses terminados al 30 de junio	
		2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Margen Bruto					
Ingresos de actividades ordinarios	(16)	71.100	69.395	35.690	34.871
Total Margen Bruto		71.100	69.395	35.690	34.871
Otras partidas de operación					
Otros ingresos, por función	(16)	26.173	31.512	13.692	17.464
Gastos de administración	(16)	(271.262)	(365.767)	(133.878)	(173.263)
Otras ganancias (pérdidas)	(16)	2.877	-	1.850	-
Costos financieros		(7.904)	(270)	(3.755)	(201)
Resultados por unidades de reajuste		11.578	2.043	6.829	1.154
Total otras partidas de operación		(238.538)	(332.482)	(115.262)	(154.846)
Resultado antes de Impuestos		(167.438)	(263.087)	(79.572)	(119.975)
Ingreso por impuesto a las ganancias	(8)	65.583	93.561	32.176	43.802
Pérdida de actividades continuadas después de impuesto		(101.855)	(169.526)	(47.396)	(76.173)
Pérdida del período		(101.855)	(169.526)	(47.396)	(76.173)
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(101.855)	(169.526)	(47.396)	(76.173)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Resultado integral total		(101.855)	(169.526)	(47.396)	(76.173)

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios no auditados

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016

	Por los 6 meses terminados al 30 de junio		Por los 3 meses terminados al 30 de junio	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Estados de resultados integrales				
Pérdida del período	(101.855)	(169.526)	(47.396)	(76.173)
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Resultado integral total	(101.855)	(169.526)	(47.396)	(76.173)
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(101.855)	(169.526)	(47.396)	(76.173)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-	-	-
Resultado integral total	(101.855)	(169.526)	(47.396)	(76.173)

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios no auditados

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016

	Capital Emitido M\$	Prima de emisión M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Patrimonio al comienzo del período	3.468.183	25.620	(1.491.172)	2.002.631
Ganancia (pérdida)	-	-	(101.855)	(101.855)
Incrementos por aumento de Capital	-	-	-	0
Incremento (disminución) por cambios en la partic. de la propiedad	-	-	-	-
Patrimonio al 30 de junio de 2017	3.468.183	25.620	(1.593.027)	1.900.776

	Capital Emitido M\$	Prima de emisión M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Patrimonio al comienzo del período	2.438.071	25.620	(1.293.321)	1.170.370
Ganancia (pérdida)	-	-	(169.526)	(169.526)
Incrementos por aumento de Capital	1.030.112	-	-	1.030.112
Incremento (disminución) por cambios en la partic. de la propiedad	-	-	-	-
Patrimonio al 30 de junio de 2016	3.468.183	25.620	(1.462.847)	2.030.956

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios no auditados

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016

	Nota	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		70.644	68.787
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos		275.970	44.084
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(162.464)	(125.780)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(188.810)	(265.441)
Otros pagos por actividades de operación		(2.759)	(676)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) operaciones		<u>(7.419)</u>	<u>(279.026)</u>
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	4.882
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(1.126)	(1.125)
Otras entradas (salidas) de efectivo		12.649	(19.129)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>11.523</u>	<u>(15.372)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(10)	-	(404)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(404)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones	(17)	-	1.030.112
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		<u>282.488</u>	<u>92.664</u>
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(11)	282.488	92.664
Reembolsos de préstamos	(11)	(286.585)	(92.938)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(4.097)</u>	<u>1.029.838</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>7</u>	<u>735.036</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>7</u>	<u>735.036</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	(3)	107	163.104
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(3)	<u>114</u>	<u>898.140</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios no auditados

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información de la Sociedad

La sociedad Securitizadora Security S.A., se constituyó como sociedad anónima cerrada, por escritura pública el 21 de octubre de 1997, con el objeto exclusivo de adquirir los créditos a que se refiere el artículo N°135 de la Ley N°18.045 del año 1981 y las normas legales complementarias, y la emisión de títulos de deuda de corto y largo plazo.

Por resolución exenta número trescientos sesenta y nueve del 12 de diciembre de 1997 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la existencia de la Sociedad y se aprobaron sus estatutos. La Sociedad se inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 640, el 1 de abril de 1998.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 29 de noviembre de 2005, se acordó modificar el nombre de la Sociedad, pasando a ocupar, a contar de esta fecha, el nombre de Securitizadora Security GMAC-RFC S.A.

En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 22 de septiembre de 2008, se acordó modificar el nombre de la Sociedad, pasando a ocupar, a contar de esta fecha, el nombre de "Securitizadora Security S.A.", escritura protocolizada con fecha 25 de septiembre de 2008 en notaría Guillermo Le-Fort Campo.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Augusto Leguía Sur N° 70 Piso 5, comuna Las Condes, y su página web es www.securitizadorsecurity.cl.

La Entidad dominante directa de la Sociedad, es el Grupo Security S.A.

Para el período al 30 de junio de 2017 la Sociedad tiene 3 trabajadores (6 en 2016).

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad:

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios no auditados por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.
- Estados de Resultados Integrales Intermedios no auditados por el período de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios no auditados por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo Intermedios no auditados por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 y 2016.

b) Base de presentación

Los estados financieros intermedios no auditados de Securitizadora Security S.A. correspondientes a los seis meses terminado al 30 de junio 2017 y 2016, y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros intermedios no auditados por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera intermedia de la Sociedad al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los períodos terminado al 30 de junio de 2017 y 2016.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados.

b) Base de presentación (continuación)

Las notas a los estados financieros intermedios contienen información adicional a lo presentado en los estados financieros intermedios, en ellos se suministran descripciones narrativas o desagregación en forma clara, relevante, fiable y comparable.

- Negocio en marcha

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudieren afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

- Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Securitizadora Security S.A., los estados financieros de la Sociedad por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacional de Información Financiera “NIIF”, de acuerdo a lo señalado en la Nota 2b.

Con fecha 24 de julio de 2017 en Sesión Extraordinaria de Directorio se aprobaron los presentes Estados Financieros.

c) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros intermedios se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Peso Chileno). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye además la moneda de preparación y presentación de los estados financieros de la entidad.

d) Conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre de cada período.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

e) Uso de estimaciones y juicio

La información contenida en estos Estados Financieros intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, al respecto dicho Directorio manifiesta expresamente que se han aplicado íntegramente todos los principales principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

En la preparación de los Estados Financieros intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

Deterioro de activos: La Sociedad revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio que su valor libro no puede ser recuperable, de existir algún indicio, dicho valor del activo se estima para determinar el deterioro de valor.

Deterioro de intangibles: La Sociedad a través del tiempo ha adquirido paquetes computacionales que permiten el desarrollo de las operaciones normales, estas aplicaciones requieren habitualmente de actualizaciones y mejoras que le permiten mantenerse vigentes, en el desarrollo de estas actualizaciones los costos incurridos son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima los beneficios futuros asociados se recuperarán, considerando su obsolescencia tecnológica.

El método de depreciación, el valor residual asignados a los activos y estimación de vidas útiles son revisados por la Administración al cierre de presentación de cada estado financiero.

f) Cuentas por cobrar

En el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, la Sociedad presenta principalmente las operaciones de cobranza de la Administración maestra a los patrimonios separados.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

g) **Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, que corresponde a un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación se determina, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual.

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

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

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo es la siguiente:

	Período	Vida mínima	Vida máxima
Plantas y equipos	Meses	36	120

El método de depreciación, el valor residual asignados a los activos y estimación de vidas útiles asignadas son revisados por la Administración al cierre de presentación de cada estado financiero.

h) **Activos intangibles**

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias de software y software computacional que han sido adquiridos como paquetes computacionales, su valorización se realiza a su costo de adquisición menos amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro de valor que experimenten. La amortización se calcula usando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo, dicha vida útil estimada es de 3 años, y ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtenga de los beneficios económicos futuros.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 – Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

h) Activos intangibles (continuación)

Los desembolsos posteriores son activados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros del activo. Todos los otros desembolsos, tales como marcas, plusvalía, capacitaciones u otros generados internamente, son reconocidos en resultado cuando se incurre en ellos.

El método de amortización, el valor residual asignados a los activos y estimación de vidas útiles asignadas, son revisados por la Administración al cierre de cada estado financiero.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta al 30 de junio de 2017 y 2016 se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los efectos futuros por cambios en la legislación tributaria vigente o cambios en la tasa de impuestos serán reconocidos por la Sociedad a partir de la fecha en que la Ley que apruebe dichos cambios sea publicada.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Lo impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que sean 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”.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014.

Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 – Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

La Sociedad queda sujeta al régimen de tributación Sistema Integrado Parcial (SIP) del crédito por impuesto a la Primera Categoría con tasas del 25,5% en 2017 y el 27% en 2018, dado que sus accionistas corresponden a personas jurídicas.

j) Beneficios a los empleados

j.1) Vacaciones del personal

El costo anual por vacaciones y otros beneficios del personal son reconocidos sobre la base devengada.

j.2) Otros beneficios o incentivos

La Sociedad cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, reconoce un pasivo por bonos a ejecutivos de Administración por cumplimiento de metas.

j.3) Indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad no tiene acordado este beneficio contractualmente y, por tanto, no se ha constituido provisión por dicho concepto.

k) Provisiones generales

Las provisiones son reconocidas por la Sociedad cuando:

- Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados.
- Es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación y que el monto de dichos recursos sea posible medir de manera fiable.

Las provisiones se registran a valor actual de los desembolsos que se estiman sean necesarios para liquidar la obligación, para lo anterior se utilizan las mejores estimaciones posibles para determinar el valor actual de las mismas.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 – Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

l.1) Ingresos por prestación de servicios

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

l.2) Gastos

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

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

m) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos y el efectivo equivalente que comprende inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo, que no superen los 90 días desde su fecha de adquisición y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

En la preparación del estado de flujos de efectivo de la Sociedad, se utilizaron las siguientes definiciones:

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

m) Efectivo y equivalente de efectivo (continuación)

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Flujos operacionales:** Flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad.
- **Flujos de inversión:** Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo de la Sociedad.
- **Flujos de financiamiento:** Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

n) Operaciones de pacto con retroventa

Las compras de instrumentos financieros con pactos de retroventa se valorizan al valor de compra más los intereses devengados, según tasa de interés implícita determinada entre el valor de compra y el valor comprometido a vender a la fecha del compromiso. Estos instrumentos son presentados formando parte del efectivo y efectivo equivalente.

ñ) Valorización de instrumentos financieros

Los activos financieros se reconocerán en los estados financieros intermedios cuando se lleve a cabo su adquisición y se registrarán inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros mantenidos por Securitizadora Security S.A. se clasificarán de la siguiente forma:

Para negociación: Corresponderán a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

ñ) Valorización de instrumentos financieros (continuación)

Los activos financieros para negociación se valorizarán a su valor razonable a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde, de acuerdo con NIC 39, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluirán en los resultados netos del período.

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

o) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera intermedios adjunto, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo vencimiento es inferior a un año se clasifican como “corriente” y los que cuyo vencimiento es superior a un año como “no corrientes”, dentro del ciclo normal de operaciones de la Sociedad.

p) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela al cierre en notas a los estados financieros intermedios las transacciones y saldos con empresas relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

q) Segmento de negocios

La Sociedad basa su designación de segmentos en función del principal ítem de ingreso que es la administración maestra cobrada a los patrimonios separados por su administración.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

q) Segmento de negocios (continuación)

De acuerdo con lo anterior, La Sociedad es por sí misma un solo segmento dada las características definidas por el NIIF 8, considerando que el Directorio y Gerente General de la Sociedad, realizan la función de administrar y medir en forma periódica el comportamiento de los negocios como un conjunto.

La distribución geográfica de sus activos y pasivos están relacionados con un solo lugar, Chile. Además y relacionado con lo descrito precedentemente, son servicios locales y cuya moneda principal de utilización es el peso chileno.

r) Exención de consolidación de los Patrimonios Separados

Los fundamentos para que la Sociedad (“Patrimonios Común”) no consolide con sus Patrimonios Separados según lo establecido en el párrafo en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) N°10, se basan principalmente en que:

- El Patrimonio Común no posee control efectivo sobre las políticas financieras y operativas, estrategias y toma de decisiones de los Patrimonios Separados, ya que son declaradas en forma independiente en sus escrituras de emisión.
- El riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos nunca es transferido a éstos y en ningún caso al patrimonio común en estas transacciones de financiamiento.
- Los excedentes de los Patrimonios Separados solo en el caso BSECS-5 y BSECS-9, es de propiedad del Patrimonio Común, mientras que los déficit son de cargo del tenedor de la Serie más subordinada de la respectiva emisión.

s) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 30 de junio de 2017.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

s) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en lo montos reportados en estos estados financieros.

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

Nuevas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 9, Instrumentos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmienda a NIIF10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios y criterios contables aplicados (continuación).

s) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad no ha tenido la oportunidad de evaluar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones, y enmiendas a las normas.

t) Cambio contable

Durante los períodos comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016, no se han registrados cambios contables que afecten la interpretación de los presentes estados financieros.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, el efectivo equivalente comprende inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

La composición del rubro efectivo y equivalente de efectivo al 30 de junio de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Disponible	114	107
Totales	114	107

Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

Corresponden a aquellos Bonos adquiridos por la Securitizadora con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precio de compra y venta.

La valorización se realiza según lo señalado en Nota 2 ñ) y la composición de este rubro al 30 de junio de 2017, y el 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
BSECS-9E1 y BSECS-11E2	193.402	191.137
Interés por recibir Bonos Mezanine (a)	10.521	11.458
Totales	203.923	202.595

- a) Al 30 de junio de 2017 y el diciembre de 2016 corresponde al devengo de los intereses de la Serie BSECS-9E1 y BSECS-11E2 Bonos Mezanine de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Otros activos no financieros, Corrientes

La composición del rubro Otros Activos no financieros, corriente es el siguiente:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Cuentas por cobrar Patrimonios Separados (a)	3.889	1.994
Cuenta corriente personal (b)	19.328	16.281
Otros gastos anticipados (c)	49.000	-
Totales	<u>72.217</u>	<u>18.275</u>

- a) Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 corresponde a fondos a rendir de los Patrimonios Separados por pagos efectuados por la Administradora por cuenta de estos.
- b) Al 30 de junio 2017 y 2016, corresponde e una cuenta corriente al personal M\$19.328 y MS16.281.
- c) Al 30 de junio 2017 corresponde a un proyecto Securitización M\$49.000.

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Cuentas por cobrar por administración maestra

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Administración maestra de la cartera	38.331	37.875
Totales	<u>38.331</u>	<u>37.875</u>

La cuenta por cobrar corresponde a la administración maestra por los servicios prestados a los Patrimonios Separados. Estas cuentas son cobradas en forma trimestral y semestral de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos de emisión y son reajustados de acuerdo a la variación de la unidad de fomento.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corriente

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente

RUT	Sociedad	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	-	10.348
76.459878-4	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	711.061	940.259
	Totales	711.061	950.607

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente

RUT	Sociedad	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
96.905.260-1	Capital S.A.	14	62
76.459.878-4	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	-	24.418
99.301.000-6	Seguros Vida Security Previsión S.A.	325	91
85.633.900-9	Travel Security S.A.	-	914
	Totales	339	25.485

c) Transacciones con entidades relacionadas más significativas en resultados

El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.2017		30.06.2016	
				Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
				M\$	(Cargo)/Abono M\$	M\$	(Cargo)/Abono M\$
Banco Security	97053000-2	Matriz común	Linea crédito	196.592	(7.890)	8.192	(248)
Edificio Security	56084440-9	Matriz común	Gastos Comunes	1.886	(1.886)	1.850	(1.850)
Capital S.A.	96905260-1	Matriz común	Asesorías	56.978	(56.978)	45.795	(45.795)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99301000-6	Matriz común	Arriendos	11.664	(11.664)	8.331	(8.331)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99301000-6	Matriz común	Seguros	1.768	(1.768)	2.816	(2.816)
Valores Security Corredora de Bolsa S.A.	96515580-5	Matriz común	Asesorías	4.344	(4.344)	4.234	(4.234)
Valores Security Corredora de Bolsa S.A.	96515580-5	Matriz común	Pactos	-	-	803.087	4.882
Totales				273.232	(84.530)	874.305	(58.392)

Todas las transacciones con entidades relacionadas son realizadas en condiciones normales de Mercado.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 8 – Activos y pasivos por impuestos corrientes, diferidos e impuesto a la renta

a) Activos por impuestos corrientes

La composición de las cuentas de activo por impuestos corrientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Gastos capacitación Sence	-	1.000
Totales	-	1.000

b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de las cuentas de pasivo por impuestos corrientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Impuestos adicional (gasto rechazado) 2016	-	1.125
Impuestos adicional (gasto rechazado) 2017	243	-
Totales	243	1.125

c) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

	30.06.2017		31.12.2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	7.027	-	5.959	-
Resultados diferidos Patrim. Separados	-	596.446	-	596.446
Otros resultados diferidos	1.045	12.662	876	4.152
Pérdida tributaria	1.611.952	-	1.539.136	-
Provisión de Bonos	32.215	-	31.932	-
Sub totales por concepto	1.652.239	609.108	1.577.903	600.598
Totales por concepto	1.043.131		977.305	

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 8 – Activos y pasivos por impuestos corrientes, diferidos e impuesto a la renta (continuación)

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el Sistema Tributario”. Esta ley, entre otros aspectos, reemplaza el sistema de tributación vigente a esa fecha y establece dos nuevos sistemas; “Sistema Renta Atribuida” y “Sistema Parcialmente Integrado”, aumentando de forma progresiva la tasa de Impuesto a la Renta para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018.

En Securitizadora Security S.A., por corresponder a una sociedad anónima cerrada, el sistema que le aplica por defecto es el “Sistema Parcialmente Integrado”, aumentando de forma progresiva la tasa de Impuesto a la Renta para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 (a un 21%, 22.5%, 24%, 25.5% y 27%).

El día 1 de Febrero del 2016 la Presidenta de la república de Chile, firmó la ley 20.899 “simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones Legales tributarias.” La nueva ley de materia impositiva, modifica los impuestos a las rentas y el Impuesto al Valor Agregado, entre otros. Esta ley tiene inicio de vigencia el 8 de febrero de 2016, fecha de publicación en el diario oficial.

En opinión de la administración, esta nueva ley no afecta en su contenido ni en su conjunto a los presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

d) Impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad determinó una Renta Líquida Imponible negativa de M\$5.970.791, y para el período terminado al 30 de junio de 2016 de M\$5.446.613, por lo cual, no se constituyó provisión por impuesto de primera categoría.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el Fondo de Utilidades Tributables de la Sociedad presenta saldos negativos que ascienden a M\$5.983.876 y M\$5.459.950, respectivamente.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 8 – Activos y pasivos por impuestos corrientes, diferidos e impuesto a la renta (continuación)

e) Gasto por impuesto a la renta

La composición en el Estado de Resultado es la siguiente:

	Por los 6 meses terminados al 30 de junio		Por los 3 meses terminados al 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por Impuesto a la Renta				
Gastos Tributario Corriente (Impuesto Único art 21 LIR)	(243)	(523)	(123)	(264)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	7	0	7
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del período	<u>65.826</u>	<u>94.077</u>	<u>32.299</u>	<u>44.059</u>
Gasto por Impuesto a la Renta	<u>65.583</u>	<u>93.561</u>	<u>32.176</u>	<u>43.802</u>

f) Conciliación

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 30.06.2016 M\$
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal		
Resultado antes de Impuestos	(167.438)	(263.087)
Tasa legal de impuestos vigente	25,5%	24%
Gasto por impuestos a la Renta utilizando tasa legal	(42.697)	(63.140)
C.M. Pérdida Tributaria	(18.897)	(20.829)
Incremento en tasa	(4.234)	(10.605)
C.M Patrimonio	-	-
Otros	<u>245</u>	<u>1.013</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(65.583)</u>	<u>(93.561)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>39,17%</u>	<u>35,56%</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 9 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los activos intangibles (sistemas informáticos desarrollados por terceros principalmente) se registrarán con cargo a “Activos intangibles” del Estado de Situación Financiera.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran.

Los activos de vida útil definida son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros de valor acumulados. La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente entre 1 y 3 años desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre de los ejercicios informados.

- a) El detalle de los activos intangibles al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30.06.2017		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software computacionales	58.273	(57.436)	837
Licencias	16.720	(16.641)	79
Totales	74.993	(74.077)	916

	31.12.2016		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software computacionales	57.436	(57.436)	-
Licencias	16.720	(16.523)	197
Totales	74.156	(73.959)	197

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 9 - Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

b) Cuadro de movimientos

	Programas Informáticos	Licencias	Total Activos Intangibles
	neto	neto	neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1/1/2017	-	197	197
Adiciones	837	-	837
Amortización	-	(118)	(118)
Saldo final al 30/06/2017	837	79	916

	Programas Informáticos	Licencias	Total Activos Intangibles
	neto	neto	neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1/1/2016	-	541	541
Adiciones	-	-	-
Amortización	-	(344)	(344)
Saldo final al 31/12/2016	-	197	197

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo

- a) El detalle de Propiedades Plantas y Equipos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30.06.2017		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Máquinas de oficina	14.732	(13.761)	971
Muebles de oficina	17.911	(17.911)	-
Otros activos fijos	80.579	(16.529)	64.050
Totales	113.222	(48.201)	65.021

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

	31.12.2016		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Máquinas de oficina	14.732	(13.411)	1.321
Muebles de oficina	17.911	(17.911)	-
Otros activos fijos	80.579	(12.397)	68.182
Totales	113.222	(43.719)	69.503

b) Cuadro de movimientos

	Propiedades Planta y Equipo			
	Máquina de oficina neto	Muebles de oficina neto	Otros activo fijos neto	Total P. P y neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1/1/2017	1.321	-	68.182	69.503
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	(350)	-	(4.132)	(4.482)
Saldo final al 30/06/2017	971	-	64.050	65.021

	Propiedades Planta y Equipo			
	Máquina de oficina neto	Muebles de oficina neto	Otros activo fijos neto	Total P. P y neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1/1/2016	1.594	-	76.446	78.040
Adiciones	404	-	-	404
Depreciación	(677)	-	(8.264)	(8.941)
Saldo final al 31/12/2016	1.321	-	68.182	69.503

No existen bienes del activo inmovilizado que estén afectos como garantía al cumplimiento de obligaciones, ni en curso de construcción, ni tampoco hay compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material.

Además, no existen bienes de inmovilizado material que se encuentren temporalmente fuera de servicio; bienes que estando totalmente amortizados, se encuentren todavía en uso; ni bienes retirados de su uso activo y no clasificados como mantenidos para la venta.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 11 – Otros pasivos financieros corrientes

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Línea Sobregiro Banco Security	196.592	192.800
Totales	196.592	192.800

Nota 12 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Proveedores	1.642	1.479
Totales	1.642	1.479

Nota 13 – Otras provisiones corrientes

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha constituido provisión por concepto de gastos de administración, es la siguiente:

Concepto	Saldo 30.06.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Provisión de auditoría (a)	779	389
Provisión gastos legales (b)	-	623
Provisiones varias (c)	32	295
Totales	811	1.307

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 13 – Otras provisiones corrientes (continuación)

- a) **Provisión de auditoría**
Corresponde a cobros de servicios de auditoría externa.
- b) **Provisión de gastos legales**
Corresponde a los servicios profesionales de abogados externos.
- c) **Provisión varias**
Corresponde a servicios generales.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 1/1/2017	1.307
Provisiones constituidas	6.999
Aplicación de provisiones	(7.264)
Liberación de provisiones	(231)
Saldo Final al 30/06/2017	811

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 1/1/2016	37.425
Provisiones constituidas	14.546
Aplicación de provisiones	(48.577)
Liberación de provisiones	(2.087)
Saldo Final al 31/12/2016	1.307

Nota 14 – Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

La composición de la provisión corriente por beneficio a los empleados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente, según Nota 2j.1):

	Saldo	Saldo
	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión vacaciones del personal	26.768	23.367
Totales	26.768	23.367

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 14 – Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (continuación)

Los movimientos de la provisión de vacaciones es la siguiente:

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 1/1/2017	23.367
Provisiones constituidas	8.671
Aplicación de provisiones	(5.270)
Saldo Final al 30/06/2017	26.768

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 1/1/2016	43.317
Provisiones constituidas	14.046
Aplicación de provisiones	(33.996)
Saldo Final al 31/12/2016	23.367

Nota 15 - Otros pasivos no financieros corrientes

La composición de otros pasivos no financieros corrientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Saldo	Saldo
	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Acreedores varios	-	110
Impuestos retenidos	219	505
Impuesto único a los trabajadores	5.911	5.929
Imposiciones por pagar	1.413	2.726
Totales	7.543	9.270

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 16 – Ingresos y gastos

a) Ingresos ordinarios

La composición del rubro ingresos ordinarios, según lo descrito en Nota 2 l l.1), al cierre de cada período es la siguiente:

	Por los 6 meses terminados al 30 de Junio		Por los 3 meses terminados al 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos				
Ingresos por adm. de activos de patrimonios separados	71.100	69.395	35.690	34.871
Total ingresos	71.100	69.395	35.690	34.871

b) Otros ingresos por función

La composición del rubro de otros ingresos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Por los 6 meses terminados al 30 de junio		Por los 3 meses terminados al 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses ganados por inversión en bonos	5.176	4.044	3.171	2.029
Ingresos por operaciones financieras (pacto)	-	4.882	-	4.087
Intereses cupones Bonos	20.997	22.586	10.521	11.348
Totales	26.173	31.512	13.692	17.464

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 16 – Ingresos y gastos (continuación)

c) Gastos de administración

- c.1) El rubro de gastos de administración se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Por los 6 meses terminados al 30 de junio		Por los 3 meses terminados al 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(170.862)	(258.408)	(83.814)	(123.765)
Asesorías	(66.267)	(75.102)	(31.879)	(31.186)
Gastos de mantención	(22.678)	(17.679)	(12.332)	(8.919)
Útiles de oficinas	(113)	(232)	(88)	(82)
Depreciación y amortización	(4.600)	(4.645)	(2.282)	(2.334)
Gastos generales	(6.742)	(9.701)	(3.483)	(6.977)
Totales	<u>(271.262)</u>	<u>(365.767)</u>	<u>(133.878)</u>	<u>(173.263)</u>

- c.2) Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en los períodos por remuneraciones y compensaciones de saldos a los empleados.

El gasto al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Por los 6 meses terminados al 30 de junio		Por los 3 meses terminados al 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(130.480)	(204.418)	(67.657)	(107.200)
Beneficios a los empleados	(40.382)	(53.990)	(16.157)	(16.565)
Totales	<u>(170.862)</u>	<u>(258.408)</u>	<u>(83.814)</u>	<u>(123.765)</u>

c.3) Otras ganancias

	Por los 6 meses terminados al 30 de junio		Por los 3 meses terminados al 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros ingresos	2.877	-	1.850	-
Total	<u>2.877</u>	<u>-</u>	<u>1.850</u>	<u>-</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 17 - Movimientos de Patrimonio

Capital

El capital inicial enterado el 21 de octubre de 1997, fue de M\$150.000 (histórico).

De acuerdo a la Ley N°18.045 sobre Sociedades Securitizadoras, según Artículo N°132, la Sociedad deberá mantener un capital en efectivo no inferior al equivalente a diez mil unidades de fomento.

El 17 de enero de 2006 se pagaron 3.785 acciones de pago por un valor de \$607.550 por acción, el Grupo Security S.A. efectuó un pago de M\$1.044.987 (histórico) correspondiente a la compra de 1.720 acciones y GMAC-RFC Chile Inversiones Limitada efectuó un pago de M\$1.254.590 (históricos) correspondiente a la compra de 2.065 acciones.

Con fecha 13 de agosto de 2008 Grupo Security S.A. transfiere 1 acción a Asesorías Security S.A..

Con fecha 14 de agosto de 2008 Grupo Security S.A. compro y adquirió a GMAC-RFC Chile Inversiones Limitada, la que vendió y transfirió a Grupo Security S.A. 2.065 acciones ordinarias de Securitizadora Security GMAC-RFC S.A..

Con fecha 15 de diciembre de 2008 se efectuó Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acuerda disminuir el capital hasta un monto de M\$1.845.977, pero sin reducir el número de acciones, y se faculta al Gerente General para actuar ante el Servicio de Impuestos Internos y la Superintendencia de Valores y Seguros, la aprobación de la reforma de estatutos acordado en la Junta. De lo expuesto anteriormente la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la modificación de Estatutos con fecha 27 de febrero de 2009, según resolución exenta N°118. La disminución de capital fue de M\$1.403.496, donde se absorbieron pérdidas acumuladas por M\$403.496, por lo tanto, la disminución efectiva de capital ascendió a M\$1.000.000.

Con fecha 11 de septiembre de 2015 se efectuó Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acuerda un aumento de capital de la Sociedad de M\$2.086.071 dividido en 4.215 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado a M\$2.438.071, dividido en 5.498 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 1.283 nuevas acciones de pago, por un monto de M\$352.000, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015. Se faculta al Gerente General para actuar ante el Servicio de Impuestos Internos y la Superintendencia de Valores y Seguros, la aprobación de la reforma de estatutos acordado en la Junta.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 17 - Movimientos de Patrimonio (continuación)

De lo anteriormente expuesto la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la modificación de Estatutos con fecha 20 de noviembre de 2015, según resolución exenta N°331.

Con fecha 08 de marzo de 2016 se efectuó Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acuerda un aumento de capital de la Sociedad de M\$2.438.071 dividido en 5.498 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado a M\$3.468.183, dividido en 10.337 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 4.839 nuevas acciones de pago, por un monto de M\$1.030.112 las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas al 30 de junio de 2016. Se faculta al Gerente General para actuar ante el Servicio de Impuestos Internos y la Superintendencia de Valores y Seguros, la aprobación de la reforma de estatutos acordado en la Junta.

De lo anteriormente expuesto la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la modificación de Estatutos con fecha 15 de abril de 2016, según resolución exenta N°1151.

La composición de propiedad de la Sociedad al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

30.06.2017		
Accionistas	Número acciones suscritas	Porcentaje acciones
Grupo Security S.A.	10.333	99,96
Asesorías Security S.A.	4	0,04
Total	10.337	100

31.12.2016		
Accionistas	Número acciones suscritas	Porcentaje acciones
Grupo Security S.A.	10.333	99,96
Asesorías Security S.A.	4	0,04
Total	10.337	100

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 17 - Movimientos de Patrimonio (continuación)

En 2016 con el aumento de capital de la Sociedad de M\$1.030.112, que quedo dividido en 10.337 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 4.839 nuevas acciones de pago, se mantuvo el porcentaje de participación de los accionistas.

En los Estados de Cambios en el Patrimonio neto, se encuentra el rubro Primas de emisión que corresponde al sobreprecio venta de acciones propias.

Nota 18 - Remuneración del directorio

Los directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por concepto de asesorías y/o dietas.

Nota 19 - Medio ambiente

Debido a la naturaleza y al objeto social de Securitizadora Security S.A., el que corresponde a una sociedad de servicios financieros, no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas al medio ambiente u otro que pudiere afectar a la protección del medio ambiente.

Nota 20 - Política de dividendos

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 artículo 79 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de hasta un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. La Sociedad al 30 de junio de 2017 y 2016 no ha procedido a efectuar provisión por presentar pérdidas en sus Estados Financieros Intermedios.

Nota 21 – Contingencia, juicio y restricciones

Al 30 de junio de 2017 y 2016, no existen otras contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 22 – Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de junio de 2017 y de 2016, no existen cauciones que informar.

Nota 23 - Sanciones

Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016, los Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones que informar por parte de los organismos fiscalizadores u otra autoridad administrativa.

Nota 24 - Política de administración del riesgo financiero

La Sociedad normalmente mantiene un alto porcentaje de sus activos en instrumentos líquidos, para hacer frente a sus obligaciones, mitigar los riesgos de tasas de interés que se produzcan en el mercado y eventualmente, tomar posición en bonos securitizados de propia emisión. Lo anterior, como consecuencia de una política conservadora de riesgo financiero y dado el hecho de que la Securitizadora ha mantenido un perfil de ingresos operacionales vinculados a los servicios de estructuración de bonos y administración maestra de los Patrimonios Separados.

Cuadro de Liquidez:

	30.06.2017			
	0-30	31-90	91-180	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	114	-	-	114
Otros activos financieros corrientes	10.521	-	193.402	203.923
Otros activos no financieros, corriente	72.217	-	-	72.217
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	38.331	-	-	38.331
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	711.061	-	-	711.061
Total activos financiero	832.244	-	193.402	1.025.646
Pasivos				
Otros pasivos financieros corrientes	196.592	-	-	196.592
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.642	-	-	1.642
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	339	-	-	339
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	243	243
Otros pasivos no financieros corrientes	7.543	-	-	7.543
Total pasivos financiero	206.116	-	243	206.359
Activo menos pasivo	626.128	-	193.159	819.287

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 24 - Política de administración del riesgo financiero (continuación)

Valor razonable de activos y pasivos financieros

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros tomando en cuenta:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.
4. Si la posición es activa o pasiva (en el caso de derivados, si se recibe o paga el flujo en el futuro).

De acuerdo a lo anterior la Sociedad clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

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.

De acuerdo a lo anteriormente descrito, la Sociedad al 30 de junio de 2017 y 2016, respecto de los instrumentos financieros (bonos) mantenidos para la negociación con efecto en resultado, corresponde a instrumentos sin cotización activa, que son valorizados utilizando técnicas de valorización para las cuales no existen datos observables relevantes en mercados activos y por lo tanto se clasifica en el Nivel 3.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 24 - Política de administración del riesgo financiero (continuación)

La siguiente tabla presenta los activos financieros que son medidos a valor razonable, al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	30.06.2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Otros activos financieros corrientes	-	-	203.923	203.923
Total	-	-	203.923	203.923

	31.12.2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Otros activos financieros corrientes	-	-	202.595	202.595
Total	-	-	202.595	202.595

La Securitizadora ha requerido utilizar modelos internos y estadígrafos entregados por Clasificadores de Riesgo (no observables) junto a algunos parámetros externos observables (tasa de cero riesgos, spreads de instrumentos profundos, etc.) de modo de valorar los bonos en cartera. El modelo se concentra en la corrección del flujo futuro en función de la probabilidad de ocurrencia del escenario teórico elegido, esto sin corrección a nivel de tasa de descuento.

Nota 25 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de julio de 2017 y la fecha de emisión (11 de agosto de 2017) de los presentes Estados Financieros intermedios, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 26 – Nota Adicional según NCG N° 286

Información al 30 de junio de 2017

a) Ingresos Ordinarios

a.1) Excedentes de los Patrimonios Separados

N° y fecha de inscripción del Patrimonio Separado	Retiro de Excedentes 30.06.2017 M\$	Excedentes (déficit) del período 30.06.2017 M\$	Excedentes (déficit) Acumulados al 30.06.2017 M\$
BSECS-2 N.228 02/05/00	-	(164.923)	(4.623.445)
BSECS-3 N.270 11/09/01	-	(173.590)	(4.966.026)
BSECS-4 N.319 03/12/02	-	(220.599)	(6.794.104)
BSECS-5 N.341 09/09/03	-	(57.335)	(269.097)
BSECS-6 N.367 23/02/04	-	(144.472)	(3.939.134)
BSECS-7 N.420 23/06/05	-	4.022	239.962
BSECS-9 N.495 06/03/07	-	221.314	(1.130.857)
BSECS-10 N.510 16/08/07	-	(77.514)	(2.022.938)
BSECS-13 N.582 27/04/09	-	(2.488)	(448.915)

Nota: el retiro de excedentes para el 2017 no aplica.

N° y fecha de inscripción del Patrimonio Separado	Retiro de Excedentes 30.06.2016 M\$	Excedentes (déficit) del período 30.06.2016 M\$	Excedentes (déficit) Acumulados al 30.06.2016 M\$
BSECS-2 N.228 02/05/00	-	(165.092)	(4.285.497)
BSECS-3 N.270 11/09/01	-	(171.106)	(4.619.131)
BSECS-4 N.319 03/12/02	-	(227.335)	(6.351.189)
BSECS-5 N.341 09/09/03	-	(27.793)	(203.635)
BSECS-6 N.367 23/02/04	-	(154.484)	(3.655.036)
BSECS-7 N.420 23/06/05	-	23.160	240.872
BSECS-9 N.495 06/03/07	-	29.352	(1.354.567)
BSECS-10 N.510 16/08/07	-	(92.098)	(1.839.091)
BSECS-13 N.582 27/04/09	-	(27.899)	(408.180)

Nota: el retiro de excedentes para el 2016 no aplica.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 26 – Nota Adicional según NCG N° 286 (continuación)

b) Costo Patrimonios Separados constituido por la Sociedad al 30 de junio de 2017

Concepto	Patrimonio BSECS-2	Patrimonio BSECS-3	Patrimonio BSECS-4	Patrimonio BSECS-5
Costos de administración	(18.450)	(18.498)	(44.192)	(25.709)
Pérdidas por venta de activos a securitizar	-	-	-	-
Provisiones sobre activos a securitizar	-	-	-	(4.136)
Pérdidas en liquidación de garantías	(6.946)	(10.678)	(15.209)	(19.809)
Total	(25.396)	(29.176)	(59.401)	(49.654)

Concepto	Patrimonio BSECS-6	Patrimonio BSECS-7	Patrimonio BSECS-9	Patrimonio BSECS-10	Patrimonio BSECS-13
Costos de administración	(44.083)	(44.864)	(120.822)	(79.827)	(88.402)
Pérdidas por venta de activos a securitizar	-	-	-	-	-
Provisiones sobre activos a securitizar	(768)	(2.638)	(38.306)	(11.555)	(2.388)
Pérdidas en liquidación de garantías	(16.698)	(10.679)	(38.248)	(30.903)	(19.560)
Total	(61.549)	(58.181)	(197.376)	(122.285)	(110.350)

c) Principales características de los contratos

Patrimonio Separado	Destinatario del Excedente	Existencia Bonos Subordinados	Condiciones de pago Bonos Subordinado
BSECS-2 N.228 02/05/00	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-3 N.270 11/09/01	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-4 N.319 03/12/02	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-5 N.341 09/09/03	Adm. Maestra	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-6 N.367 23/02/04	Adm. Primario	Sí	Pago serie "A" y "AA" preferent
BSECS-7 N.420 23/06/05	Adm. Primario	Sí	Pago serie "A" y "B" preferente
BSECS-9 N.495 06/03/07	Adm. Maestra	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-10 N.510 16/08/07	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-13 N.582 27/04/09	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente

Nota: no hay retiro anticipado de excedentes

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no auditados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 26 – Nota Adicional según NCG N° 286 (continuación)

d) Información adicional de los Patrimonios Separados

Patrimonio Separado	Activo Securitizado
BSECS-2 N.228 02/05/00	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-3 N.270 11/09/01	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-4 N.319 03/12/02	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-5 N.341 09/09/03	Mutuos Hipotecarios Endosables
BSECS-6 N.367 23/02/04	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-7 N.420 23/06/05	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-9 N.495 06/03/07	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-10 N.510 16/08/07	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-13 N.582 27/04/09	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v

Patrimonio Separado	Administrador Primario
BSECS-2 N.228 02/05/00	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-3 N.270 11/09/01	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-4 N.319 03/12/02	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-5 N.341 09/09/03	Penta Hipotecario S.A.
BSECS-6 N.367 23/02/04	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-7 N.420 23/06/05	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-9 N.495 06/03/07	Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios ACFIN S.A.
BSECS-10 N.510 16/08/07	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-13 N.582 27/04/09	Inmobiliaria Mapsa S.A.

Patrimonio Separado	Administrador Maestro y Coordinador General
BSECS-2 N.228 02/05/00	Securitizadora Security S.A.
BSECS-3 N.270 11/09/01	Securitizadora Security S.A.
BSECS-4 N.319 03/12/02	Securitizadora Security S.A.
BSECS-5 N.341 09/09/03	Securitizadora Security S.A.
BSECS-6 N.367 23/02/04	Securitizadora Security S.A.
BSECS-7 N.420 23/06/05	Securitizadora Security S.A.
BSECS-9 N.495 06/03/07	Securitizadora Security S.A.
BSECS-10 N.510 16/08/07	Securitizadora Security S.A.
BSECS-13 N.582 27/04/09	Securitizadora Security S.A.