

Estados Financieros

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de marzo de 2014, y 31 de diciembre 2013

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

	Página
Estados de Situación Financiera Clasificado	1
Estados de Resultados Integrales por Función	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Flujos de Efectivo Directo	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	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	17
4. Otros activos financieros corrientes	17
5. Otros activos no financieros, corrientes.....	18
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	18
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corriente	19
8. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos	20
9. Activos intangibles	22
10. Propiedades, planta y equipo	24
11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	25
12. Otras provisiones corrientes.....	26
13. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.....	27
14. Otros pasivos no financieros corrientes	28
15. Ingresos y gastos	28
16. Movimientos de patrimonio.....	31
17. Remuneración del directorio	32
18. Medio ambiente	32
19. Política de dividendos.....	32
20. Contingencias, juicio y restricciones	32
21. Cauciones obtenidos de terceros.....	32
22. Sanciones	33
23. Política de administración del riesgo financiero.....	33
24. Hechos posteriores.....	35
25. Nota adicional según NCG N° 286.....	36

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

ACTIVOS	Nota	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(3)	630.530	747.775
Otros activos financieros corrientes	(4)	125.817	124.226
Otros activos no financieros, corriente	(5)	22.902	5.315
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(6)	31.574	33.507
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(7)	-	32.717
Activos por impuestos corrientes	(8)	400	400
Total activos corrientes		811.223	943.940
Activos no Corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	864	1.119
Propiedades, planta y equipo	(10)	3.471	4.126
Activos por impuestos diferidos	(8)	401.641	367.026
Total activos no corrientes		405.976	372.271
Total Activos		1.217.199	1.316.211
 PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	710	1.595
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(7)	-	999
Otras provisiones corrientes	(12)	14.057	22.658
Pasivos por impuestos corrientes	(8)	1.303	1.046
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	(13)	27.978	27.974
Otros pasivos no financieros corrientes	(14)	8.950	8.790
Total pasivos corrientes		52.998	63.062
 Patrimonio Neto			
Capital emitido		2.086.071	2.086.071
Primas de emisión		25.620	25.620
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(947.490)	(858.542)
Patrimonio Neto, Total	(16)	1.164.201	1.253.149
Total Patrimonio y Pasivos		1.217.199	1.316.211

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Al 31 de marzo de 2014 y 2013

	Nota	31.03.2014 M\$	31.03.2013 M\$
Margen Bruto			
Ingresos de actividades ordinarios	(15)	31.587	30.572
Costo de ventas (menos)		-	-
Total Margen Bruto		31.587	30.572
Otras partidas de operación			
Otros ingresos, por función	(15)	16.702	24.837
Gastos de administración	(15)	(173.021)	(137.492)
Otras ganancias (pérdidas)	(15)	-	-
Costos financieros		(13)	-
Resultados por unidades de reajuste		1.439	980
Total otras partidas de operación		(154.893)	(111.675)
Resultado antes de Impuestos		(123.306)	(81.103)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(8)	34.358	18.089
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		(88.948)	(63.014)
Pérdida del período		(88.948)	(63.014)
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(88.948)	(63.014)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral total		(88.948)	(63.014)

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de marzo de 2014 y 2013

	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Estados de resultados integrales		
Pérdida del período	(88.948)	(63.014)
Resultado integral total	<u>(88.948)</u>	<u>(63.014)</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(88.948)	(63.014)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-
Resultado integral total	<u><u>(88.948)</u></u>	<u><u>(63.014)</u></u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Al 31 de marzo de 2014 y 2013

	Nota	31.03.2014 M\$	31.03.2013 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		33.521	32.818
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos		44.687	161.139
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(60.583)	(31.902)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(138.168)	(118.913)
Otros pagos por actividades de operación		(41)	(23)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		(120.584)	43.119
Intereses pagados		(14)	-
Intereses recibidos		4.580	2.322
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.227)	(2.803)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		3.339	(481)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de activos intangibles	(9)	-	(19)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	(19)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		(117.245)	42.619
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		(117.245)	42.619
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	(3)	747.775	172.938
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		630.530	215.557

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de marzo de 2014 y 2013

	Capital Emitido M\$	Prima de emisión M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Patrimonio al comienzo del período	2.086.071	25.620	(858.542)	1.253.149
Ganancia (pérdida)	-	-	(88.948)	(88.948)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de la propiedad	-	-	-	-
Patrimonio al 31 de marzo de 2014	2.086.071	25.620	(947.490)	1.164.201

	Capital Emitido M\$	Prima de emisión M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Patrimonio al comienzo del período	2.086.071	25.620	(699.171)	1.412.520
Ganancia (pérdida)	-	-	(63.014)	(63.014)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de la propiedad	-	-	-	-
Patrimonio al 31 de marzo de 2013	2.086.071	25.620	(762.185)	1.349.506

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 7, y su página web es www.securitizadorasecurity.cl.

Para el período al 31 de marzo de 2014 la Sociedad tuvo 5 trabajadores (6 en 2013).

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

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

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigente al 31 de marzo de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenten en estos estados financieros.

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 períodos:

- Estados de Situación Financiera por el período terminado al 31 de marzo de 2014 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.

b) Base de preparación

Los estados financieros de Securitizadora Security S.A. correspondientes a los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre 2013 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Con fecha 29 de Abril de 2014 en reunión de Sesión Extraordinaria de Directorio se aprobaron los presentes Estados Financieros.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

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

c) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros 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 de cada período.

e) Uso de estimaciones y juicio

La información contenida en estos Estados Financieros 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 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.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

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

e) Uso de estimaciones y juicio (continuación)

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.

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.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

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

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.

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 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 impuestos diferidos corresponden a los impuestos sobre las ganancias que la Sociedad deberá pagar o impuestos por recuperar en períodos futuros. En consecuencia a lo anterior la sociedad reconoce activos y pasivos por impuesto diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables de los activos o pasivos y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se realiza en base a la tasa de impuesto que se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos sean realizados o liquidados.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

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

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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 2 – Bases de preparación y presentación de los estados financieros 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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 2 – Bases de preparación y presentación de los estados financieros 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 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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros 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 ejercicio.

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 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 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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros 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 se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de marzo de 2014.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

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

s) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

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

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

Nuevas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010-2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011-2013 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

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 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
Disponible	10.323	17.159
Pacto con retro venta	620.207	730.616
Totales	<u>630.530</u>	<u>747.775</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el flujo neto originado por Actividades de Inversión corresponde a la adquisición de licencias por M\$19.

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 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
BSECS-9E1 y BSECS-11E2	115.572	114.220
Interés por recibir Bonos Mezanine (a)	10.245	10.006
Totales	<u>125.817</u>	<u>124.226</u>

a) Al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 corresponde al devengo de los intereses de la Serie BSECS-9E1 y BSECS-11E2 Mezanine de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 5 - Otros activos no financieros, Corrientes

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

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
Cuentas por cobrar Patrimonios Separados (a)	5.881	5.315
Deudores Varios (b)	17.021	-
Totales	22.902	5.315

- a) Al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 corresponde a fondos a rendir de los Patrimonios Separados por pagos efectuados por la Administradora por cuenta de estos.
- b) Al 31 de marzo de 2014 corresponde a un préstamo al personal.

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

Cuentas por cobrar por administración maestra

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
Administración maestra de la cartera	31.574	33.507
Totales	31.574	33.507

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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corriente

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente

RUT	Sociedad	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	-	32.717
	Totales	-	32.717

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente

RUT	Sociedad	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
77.461.880-5	Inversiones Invest Security Limitada	-	999
	Totales	-	999

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	31.03.2014		31.03.2013	
				Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/Abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/Abono M\$
Banco Security	97053000-2	Matriz común	Pactos	620.207	4.580	-	-
Inversiones Invest Security Ltda	77461880-5	Matriz común	Asesorías	14.277	(14.277)	15.898	(15.898)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99301000-6	Matriz común	Arriendos	5.553	(5.553)	4.852	(4.852)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99301000-6	Matriz común	Seguros	1.562	(1.562)	2.021	(2.021)
Valores Security Corredora de Bolsa S.A.	96515580-5	Matriz común	Asesorías	1.923	(1.923)	1.874	(1.874)
Valores Security Corredora de Bolsa S.A.	96515580-5	Matriz común	Pactos	-	-	200.394	2.322
Totales				643.522	(18.735)	225.039	(22.323)

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

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

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 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
Gastos capacitación Sence	400	400
Totales	400	400

b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de las cuentas de pasivo por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
Impuestos adicional (gasto rechazado) 2013	1.046	1.046
Impuestos adicional (gasto rechazado) 2014	257	-
Totales	1.303	1.046

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 8 – Activos y pasivos por impuestos corrientes, y diferidos (continuación)

c) Impuestos diferidos

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

Conceptos	31.03.2014		31.12.2013	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	5.595	-	5.595	-
Resultados diferidos Patrim. Separados	-	403.683	-	403.683
Otros resultados diferidos	-	38.053	-	38.052
Pérdida tributaria	800.317	-	765.701	-
Provisión de Bonos	37.465	-	37.465	-
Totales por concepto	843.377	441.736	808.761	441.735

d) Impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad determinó una Renta Líquida Imponible negativa de M\$4.001.585, y para el período al 31 de marzo de 2013 de M\$3.622.649, por lo cual, no se constituyó provisión por impuesto de primera categoría.

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el Fondo de Utilidades Tributables de la Sociedad presenta saldos negativos que ascienden a M\$4.010.462 y M\$3.630.222, respectivamente.

e) Gasto por impuesto a la renta

La composición en el Estado de Resultado es la siguiente:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.03.2013 M\$
Gasto por Impuesto a la Renta		
Gastos Tributario Corriente	(257)	(252)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del período	34.615	18.341
Gasto por Impuesto a la Renta	34.358	18.089

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 8 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes, y Diferidos (continuación)

f) Conciliación

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

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.03.2013 M\$
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal		
Resultado antes de Impuestos a la Renta Depurado	(123.306)	(81.103)
Tasa legal de impuestos vigente	20%	20%
Gasto por impuestos a la Renta utilizando tasa legal	(24.661)	(16.221)
C.M. Pérdida Tributaria	(9.954)	(2.120)
Otros	257	252
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(34.358)</u>	<u>(18.089)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>27,86%</u>	<u>22,30%</u>

Nota 9 - Activos intangibles

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 períodos informados.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 9 - Activos intangibles (continuación)

- a) El detalle de los activos intangibles al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	31.03.2014		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software computacionales	57.436	(57.436)	-
Licencias	15.799	(14.935)	864
Totales	73.235	(72.371)	864

	31.12.2013		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software computacionales	57.436	(57.436)	-
Licencias	15.799	(14.680)	1.119
Totales	73.235	(72.116)	1.119

- b) Cuadro de movimientos

	Programas Informáticos neto M\$	Otros Activos Intangibles neto M\$	Activos Intangibles neto M\$
Saldo inicial al 01/01/2014	-	1.119	1.119
Adiciones	-	-	-
Amortización	-	(255)	(255)
Saldo final al 31/03/2014	-	864	864

	Programas Informáticos neto M\$	Otros Activos Intangibles neto M\$	Activos Intangibles neto M\$
Saldo inicial al 01/01/2013	-	2.075	2.075
Adiciones	-	765	765
Amortización	-	(1.721)	(1.721)
Saldo final al 31/12/2013	-	1.119	1.119

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo

- a) El detalle de Propiedades Plantas y Equipos al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	31.03.2014		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Máquinas de oficina	12.634	(11.610)	1.024
Muebles de oficina	17.911	(15.464)	2.447
Totales	30.545	(27.074)	3.471

	31.12.2013		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Máquinas de oficina	12.634	(11.388)	1.246
Muebles de oficina	17.911	(15.031)	2.880
Totales	30.545	(26.419)	4.126

- b) Cuadro de movimientos

	Propiedades Planta y Equipo		
	Máquina de oficina neto M\$	Muebles de oficina neto M\$	Total P. P y Equipo neto M\$
Saldo inicial al 01/01/2014	1.246	2.880	4.126
Adiciones	-	-	-
Depreciación	(222)	(433)	(655)
Saldo final al 31/03/2014	1.024	2.447	3.471

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

	Propiedades Planta y Equipo		
	Máquina de oficina	Muebles de oficina	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2013	2.415	4.608	7.023
Adiciones	-	-	-
Depreciación	(1.169)	(1.728)	(2.897)
Saldo final al 31/12/2013	1.246	2.880	4.126

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.

Nota 11 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
Proveedores	710	1.595
Totales	710	1.595

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 12 – Otras provisiones corrientes

Al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha constituido provisión por concepto de gastos generales, es la siguiente:

Concepto	Saldo	Saldo
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión de auditoría (a)	358	-
Provisión gastos legales (b)	13.699	19.991
Provisiones varias (c)	-	2.667
Totales	<u>14.057</u>	<u>22.658</u>

- 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 profesionales prestados.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2014	22.658
Provisiones constituidas	17.582
Aplicación de provisiones	(26.183)
Liberación de provisiones	-
Saldo Final al 31/03/2014	<u>14.057</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 12 – Otras provisiones corrientes (continuación)

	Totales M\$
Saldo Inicial al 01/01/2013	295
Provisiones constituidas	46.247
Aplicación de provisiones	(23.862)
Liberación de provisiones	(22)
Saldo Final al 31/12/2013	<u>22.658</u>

Nota 13 – Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

La composición de la provisión corriente por beneficio a los empleados al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es la siguiente, según Nota 2j.1):

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.12.2013 M\$
Provisión vacaciones del personal	<u>27.978</u>	<u>27.974</u>
Totales	<u>27.978</u>	<u>27.974</u>

Los movimientos de la provisión de vacaciones es la siguiente:

	Totales M\$
Saldo Inicial al 01/01/2014	27.974
Provisiones constituidas	4.960
Aplicación de provisiones	(4.956)
Liberación de provisiones	-
Saldo Final al 31/03/2014	<u>27.978</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 13 – Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (continuación)

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2013	17.650
Provisiones constituidas	19.278
Aplicación de provisiones	(8.954)
Liberación de provisiones	-
Saldo Final al 31/12/2013	<u>27.974</u>

Nota 14 - Otros pasivos no financieros corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

	Saldo	Saldo
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Impuestos retenidos	111	170
Impuesto único a los trabajadores	6.647	5.899
Imposiciones por pagar	2.192	2.721
Totales	<u>8.950</u>	<u>8.790</u>

Nota 15 – Ingresos y gastos

a) Ingresos ordinarios

La composición del rubro ingresos ordinarios, según lo descrito en Nota 2 I 1.1), al cierre de cada período es la siguiente:

	Saldo	Saldo
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Ingresos		
Ingresos por adm. de activos de patrimonios separados	31.587	30.572
Total ingresos	<u>31.587</u>	<u>30.572</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 15 – Ingresos y gastos (continuación)

b) Otros ingresos por función

El rubro de otros ingresos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.03.2013 M\$
Intereses ganados por inversión en bonos	1.877	12.051
Ingresos por operaciones financieras (pacto)	4.580	2.322
Intereses cupones Bonos	10.245	10.464
Totales	<u>16.702</u>	<u>24.837</u>

c) Gastos de administración

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

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.03.2013 M\$
Remuneraciones	(121.262)	(104.779)
Asesorías	(36.824)	(18.876)
Gastos de mantención	(10.596)	(9.438)
Útiles de oficinas	(13)	(4)
Depreciación y amortización	(910)	(1.236)
Gastos generales	(3.416)	(3.159)
Totales	<u>(173.021)</u>	<u>(137.492)</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 15 – Ingresos y gastos (continuación)

- 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 31 de marzo 2014 y 2013, es el siguiente:

	Saldo 31.03.2014 M\$	Saldo 31.03.2013 M\$
Sueldos y salarios	(95.580)	(85.709)
Beneficios a los empleados	<u>(25.682)</u>	<u>(19.070)</u>
Totales	<u>(121.262)</u>	<u>(104.779)</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 16 - 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.

La composición de propiedad de la Sociedad al 31 de marzo 2014 es la siguiente:

Accionistas	Número acciones suscritas	Porcentaje acciones
Grupo Security S.A.	4.214	99,98
Asesorías Security S.A.	1	0,02

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

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 17 - Remuneración del directorio

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

Nota 18 - 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 19 - 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 períodos anteriores. La Sociedad al 31 de marzo de 2014 y 2013 no ha procedido a efectuar provisión por presentar pérdidas en sus Estados Financieros.

Nota 20 – Contingencia, juicio y restricciones

El 2 de octubre de 2012 la Sociedad fue notificada de una demanda interpuesta por Concreces Leasing S.A. ("Concreces"), y que en consideración a los antecedentes puestos en disposición de nuestros abogados, así como en función de las disposiciones legales y contractuales aplicables al caso concreto, éstos son de la opinión que la pretensión de Concreces carece de todo fundamento razonable y que, por lo mismo, ella debiera ser íntegramente rechazada.

Al 31 de marzo 2014 y 2013, no existen otras contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros.

Nota 21 – Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de marzo 2014 y 2013, no existen cauciones que informar.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 22 - Sanciones

Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013, los Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones que informar por parte de los organismos fiscalizadores u otra autoridad administrativa.

Nota 23 - 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:

	31.03.2014			
	0-30	31-90	91-180	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	630.530	-	-	630.530
Otros activos financieros corrientes	10.245	-	115.572	125.817
Otros activos no financieros, corriente	22.902	-	-	22.902
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31.574	-	-	31.574
Activos por impuesto corrientes	400	-	-	400
Total activos financiero	695.651	-	115.572	811.223
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	710	-	-	710
Pasivo por impuestos corrientes	257	1.046	-	1.303
Otros pasivos no financieros corrientes	8950	-	-	8.950
Total pasivos financiero	9.917	1.046	-	10.963
Activo menos pasivo	685.734	(1.046)	115.572	800.260

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 23 - 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 31 de marzo de 2014 y de 2013, 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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 23 - Política de administración del riesgo financiero (continuación)

La siguiente tabla presenta los activos financieros que son medidos a valor razonable, al 31 de marzo de 2014 y 2013.

	31.03.2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Otros activos financieros corrientes	-	-	125.817	125.817
Total	-	-	125.817	125.817

	31.03.2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Otros activos financieros corrientes	-	-	124.226	124.226
Total	-	-	124.226	124.226

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.

Específicamente, esta valorización utiliza el flujo consistente y la pérdida para la series BSECS-9E1 y BSECS-11E2 la pérdida será de un 84%.

Nota 24 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de abril de 2014 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, 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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 25 – Nota Adicional según NCG N° 286

Información al 31 de marzo de 2014

a) Ingresos Ordinarios

a.1) Excedentes de los Patrimonios Separados

N° y fecha de inscripción del Patrimonio Separado	Retiro de	Excedentes (déficit)	Excedentes (déficit)
	Excedentes 31.03.2014	del período 31.03.2014	Acumulados al 31.03.2014
	M\$	M\$	M\$
BSECS-2 N.228 02/05/00	0	(53.902)	(3.168.203)
BSECS-3 N.270 11/09/01	0	(66.444)	(3.436.717)
BSECS-4 N.319 03/12/02	0	(71.465)	(4.755.376)
BSECS-5 N.341 09/09/03	0	(14.325)	(113.847)
BSECS-6 N.367 23/02/04	0	(53.134)	(2.724.617)
BSECS-7 N.420 23/06/05	0	23.302	141.648
BSECS-9 N.495 06/03/07	0	968	(1.188.165)
BSECS-10 N.510 16/08/07	0	(22.827)	(1.297.229)
BSECS-13 N.582 27/04/09	0	(16.434)	(222.298)

Nota: el retiro de excedentes para el 2014 no aplica.

N° y fecha de inscripción del Patrimonio Separado	Retiro de	Excedentes (déficit)	Excedentes (déficit)
	Excedentes 31.03.2013	del período 31.03.2013	Acumulados al 31.03.2013
	M\$	M\$	M\$
BSECS-2 N.228 02/05/00	0	(59.982)	(2.937.580)
BSECS-3 N.270 11/09/01	0	(40.164)	(3.195.537)
BSECS-4 N.319 03/12/02	0	(75.126)	(4.382.814)
BSECS-5 N.341 09/09/03	0	(36)	(59.737)
BSECS-6 N.367 23/02/04	0	(31.953)	(2.503.569)
BSECS-7 N.420 23/06/05	0	30.653	(98.467)
BSECS-9 N.495 06/03/07	0	126.600	(1.075.594)
BSECS-10 N.510 16/08/07	0	(11.601)	(1.145.759)
BSECS-13 N.582 27/04/09	0	25.849	(166.146)

Nota: el retiro de excedentes para el 2013 no aplica.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 25 – Nota Adicional según NCG N° 286 (continuación)

b) Costo Patrimonios Separados constituido por la Sociedad al 31 de marzo de 2014

Concepto	Patrimonio BSECS-2	Patrimonio BSECS-3	Patrimonio BSECS-4	Patrimonio BSECS-5
Costos de administración	(9.318)	(9.692)	(19.501)	(16.286)
Pérdidas por venta de activos a securitizar	-	-	-	-
Provisiones sobre activos a securitizar	-	(1.782)	(1.862)	(1.296)
Pérdidas en liquidación de garantías	(5.612)		(14.862)	(8.853)
Total	(14.930)	(11.474)	(36.225)	(26.435)

Concepto	Patrimonio BSECS-6	Patrimonio BSECS-7	Patrimonio BSECS-9	Patrimonio BSECS-10	Patrimonio BSECS-13
Costos de administración	(20.136)	(18.618)	(78.076)	(36.163)	(40.390)
Pérdidas por venta de activos a securitizar	-	-	-	-	-
Provisiones sobre activos a securitizar	(1.617)	-	(27.863)	(3.852)	(7.233)
Pérdidas en liquidación de garantías	(11.537)	(431)	(35.125)	(18.366)	(14.524)
Total	(33.290)	(19.049)	(141.064)	(58.381)	(62.147)

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" preferente
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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Nota 25 – 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.