

ASESORIAS SECURITY S.A. Y FILIAL

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Asesorías Security S.A. y Filial

Como auditores externos de Grupo Security S.A. y filiales, hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sobre el que informamos con fecha 12 de marzo de 2015. Los estados financieros Consolidados en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), de la afiliada Asesorías Security S.A. y filial y sus notas “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Grupo Security S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Asesorías Security S.A. y filial adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros Consolidados en forma resumida de la afiliada Asesorías Security S.A. y filial al 31 de diciembre de 2014, para efectos de consolidación con su matriz Grupo Security S.A., como se indica en Nota 2.a, han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de la SVS, considerando el Oficio Circular N°856 el cual instruye registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación de información financiera aplicado hasta el año anterior.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la SVS y se relaciona exclusivamente con Grupo Security S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jelbitte'.

Marzo 12, 2015
Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juan Carlos Cabrol Bagnara'.

Juan Carlos Cabrol Bagnara

ASESORIAS SECURITY S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	2014 M\$	2013 M\$
CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	932.288	767.542
Otros activos financieros	1.791	3.465
Otros activos no financieros	5.767	4.825
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	305.993	289.622
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	54.369	8.141
Activos por impuestos	29.482	82.188
Total activos corrientes	1.329.690	1.155.783
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	299	299
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-
Propiedad, planta y equipos	5.999	11.174
Activos por impuestos diferidos	96.556	71.940
Total activos no corrientes	102.854	83.413
TOTAL ACTIVOS	1.432.544	1.239.196

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

PASIVOS Y PATRIMONIO	2014 M\$	2013 M\$
PASIVOS CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	546	1.463
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.359	32.717
Otras provisiones	333.500	333.500
Pasivos por impuestos	50.107	1.357
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	95.377	26.015
Otros pasivos no financieros	<u>49.922</u>	<u>36.853</u>
Total pasivos corrientes	<u>539.811</u>	<u>431.905</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1.381</u>	<u>2.235</u>
PATRIMONIO:		
Capital emitido	1.030.743	1.030.743
Pérdidas acumuladas	(238.399)	(252.241)
Otras reservas	<u>93.449</u>	<u>20.369</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	885.793	798.871
Participaciones no controladoras	<u>5.559</u>	<u>6.185</u>
Total patrimonio, neto	<u>891.352</u>	<u>805.056</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.432.544</u></u>	<u><u>1.239.196</u></u>

ASESORÍAS SECURITY S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos - M\$)

	2014 M\$	2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	2.173.750	1.629.940
Costo de venta	<u>(1.530.755)</u>	<u>(1.167.880)</u>
Ganancia bruta	<u>642.995</u>	<u>462.060</u>
Otros ingresos por función	5.888	10.916
Gastos de administración	(614.398)	(917.823)
Otros gastos, por función	-	(1.212)
Otras ganancias	4.501	143.967
Gastos financieros	(75)	(2)
Participación inversión empresa relacionada	-	(51)
Diferencias de cambio	(1.674)	(21.861)
Resultado por unidades de reajuste	<u>16.371</u>	<u>5.825</u>
Totales	<u>(589.387)</u>	<u>(780.241)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	53.608	(318.181)
Ingreso (gasto) por impuestos	<u>(34.979)</u>	<u>25.749</u>
Ganancia (pérdida) del año	<u>18.629</u>	<u>(292.432)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a:		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	3.500	(303.165)
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	<u>15.129</u>	<u>10.733</u>
Ganancia (pérdida) del año	<u>18.629</u>	<u>(292.432)</u>
Acciones comunes	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) básica por acción	1,27	(110,24)
	31.12.14	31.12.13
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) del año	<u>3.500</u>	<u>(303.165)</u>
Resultado Integral Total	<u>3.500</u>	<u>(303.165)</u>
Número de acciones	<u>2.750</u>	<u>2.750</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ASESORIAS SECURITY S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos - M\$)

	2014	2013
	M\$	M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida) del año	18.629	(292.432)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integrales totales	<u>18.629</u>	<u>(292.432)</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.500	(303.165)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>15.129</u>	<u>10.733</u>
Resultado integral total	<u><u>18.629</u></u>	<u><u>(292.432)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ASESORIAS SECURITY S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (En miles de pesos - M\$)

	2014	2013
	M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	676.271	576.337
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	(9.688)	(9.485)
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	1.971.057
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(605.925)	(617.204)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(2.027.466)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.469.563)	(1.215.882)
Otros pagos por actividades de operación	(2.147)	(5.359)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(1.411.052)	(1.328.002)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	-	51
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(75)	(2)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	5.888	9.704
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(1.357)	(10.814)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(30.121)	142.181
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.436.717)	(1.186.882)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(1.834)	(363)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	924.343	466.785
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	922.509	466.422
Préstamos de entidades relacionadas	1.418.410	844.649
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(724.613)	(215.188)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	693.797	629.461
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	179.589	(90.999)
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	(14.843)	(10.708)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	164.746	(101.707)
Efectivo y equivalentes al efectivo	767.542	869.249
Efectivo y equivalentes al efectivo	932.288	767.542

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ASESORIAS SECURITY S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(En miles de pesos- M\$)

	Capital emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1° de enero de 2014	1.030.743	20.369	(252.241)	798.871	6.185	805.056
Resultado del año	-	-	3.500	3.500	15.129	18.629
Distribución resultado ejercicio anterior	-	(20.369)	-	(20.369)	(10.733)	(31.102)
Ajuste por cambio de tasa de impuestos diferidos	-	-	10.342	10.342	-	10.342
Incrementos (disminución) transferencias y otros cambios	-	93.449	-	93.449	(5.022)	88.427
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>1.030.743</u>	<u>93.449</u>	<u>(238.399)</u>	<u>885.793</u>	<u>5.559</u>	<u>891.352</u>
Saldo al 1° de enero de 2013	1.030.743	(28.042)	50.924	1.053.625	6.705	1.060.330
Resultado del año	-	-	(303.165)	(303.165)	10.733	(292.432)
Distribución resultado ejercicio anterior	-	28.042	-	28.042	(8.940)	19.102
Incrementos (disminución) transferencias y otros cambios	-	20.369	-	20.369	(2.313)	18.056
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>1.030.743</u>	<u>20.369</u>	<u>(252.241)</u>	<u>798.871</u>	<u>6.185</u>	<u>805.056</u>

ASESORIAS SECURITY S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras en miles de pesos -M\$)

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Asesorías Security S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública del 30 de agosto de 1996 y es filial del Grupo Security S.A.

El objeto de la Sociedad es efectuar asesorías financieras, económicas, de negocios, contables, legales, de restructuración de deudas y de empresas, efectuar estudios de todo tipo relacionados con las asesorías anteriores; efectuar inversiones permanentes o de renta en toda clase de bienes muebles, corporales o incorporales; para estos efectos la Sociedad podrá adquirir, conservar, vender, enajenar y negociar en cualquier forma y a cualquier título toda clase de acciones, bonos, debentures, valores mobiliarios y percibir sus frutos y rentas, efectuar inversiones para formar, integrar, participar y representar todo tipo de sociedades o empresas nacionales o extranjeras que exploten un giro similar a los anteriores y que sean de interés para la Sociedad, además prestaciones de servicios, para realizar la promoción y comercialización de los servicios y productos, tales como, compra y venta de acciones, compra y venta de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y otras monedas extranjeras, forward, ventas con pacto de retrocompra, simultáneas, compra y venta de instrumentos de renta fija, etc., y otras gestiones comerciales derivadas de su giro.

“Asesorías Security” incluye a Global Asset Advisors Ltda. en la consolidación, con una participación del 99%.

Accionistas de Asesorías Security S.A.

Nombre Sociedad	Rut Sociedad	Participación directa
Grupo Security S.A.	96.604.380-6	99.78%
Factoring Security S.A.	96.655.860-1	0.22%

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Asesorías Security al 31 de diciembre de 2014:

Empresa	Ejecutivo	Profesional	Trabajador	Total general
Asesorías Security S.A.	1	8	13	22
Total general	1	8	13	22

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de preparación

Los estados financieros Consolidados en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), de la afiliada Asesorías Security S.A. y filial, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estos estados financieros en forma resumida de la afiliada Asesorías Security S.A. y filial al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de la SVS, considerando el Oficio Circular N° 856 el cual instruye registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Estos Estados Financieros Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Asesorías Security S.A. y filial al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios patrimoniales, y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

b) Períodos contables

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados Consolidados de resultados por función y de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

c) Consolidación de estados financieros

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados, Asesorías Security S.A. considera a la entidad sobre la cual tiene la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos societarios de la entidad en donde participa.

Los Estados Financieros de la entidad se consolidan línea a línea con los de Asesorías Security S.A. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre la sociedad que se consolida son eliminados. Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio de la sociedad consolidada se presentan en el rubro “participaciones no controladoras” del estado de situación financiera consolidado, dentro del Patrimonio Neto; los resultados del ejercicio se presentan en el rubro “Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladora” del estado de Resultado integrales consolidados y en el Estado de cambios en el patrimonio.

La Sociedad incluida en el proceso de consolidación es la siguiente:

Nombre Sociedad	Directo
Global Asset Advisors Ltd.	99.00%

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros consolidados es responsabilidad de la administración de la sociedad.

En la preparación de los Estados Financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

e) Conversión de Saldos y Transacciones en moneda extranjera

- i. Moneda de presentación y moneda funcional** Las partidas incluidas en los Estados Consolidados Financieros de Asesorías Security S.A. y Filial se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de Asesorías Security S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- i.1. Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que Asesorías Security S.A. presta.
- i.2 Es la moneda que influye fundamentalmente en la estructura de costos necesarios para proporcionar los servicios que Asesorías Security S.A. brinda a sus clientes.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Asesorías Security S.A..

- ii. Bases de conversión** La administración de Asesorías Security S.A., ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de Asesorías Security, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

El resultado de cambio neto que se muestra en el estado de resultado consolidado, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

f) Valoración a costo amortizado

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

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

g) Medición a valor razonable

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

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

h) Valoración al costo de adquisición

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

Los estado financieros consolidados adjuntos han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de los Instrumentos financieros derivados, medidos a su valor razonable.

i) Activos intangibles distintos de plusvalía

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Asesorías Security S.A. es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y puedan ser medidos con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los programas informáticos desarrollados internamente incluyen todos los atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles estimadas.

Los programas informáticos adquiridos por Asesorías Security S.A. son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y el monto por pérdidas acumuladas por deterioro.

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

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realiza linealmente desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplica test de deterioro si existen indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

Al 31 de diciembre de 2014, el activo intangible se encuentra totalmente amortizado.

j) Propiedades, planta y equipo

Propiedades, Planta y Equipo de Asesorías Security S.A. y Filial se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es 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 es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual.

La depreciación de cada período se registra contra el resultado del período y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. El período de amortización de equipos es de un mínimo de 1 mes y un máximo de 34 meses, y mobiliarios de oficina de un mínimo de 54 meses y un máximo de 80 meses.

k) Deterioro de activos financieros y no financieros

A la fecha de cada cierre de los Estados Consolidados de Situación Financiera, Asesorías Security S.A. y Filial revisan el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, Asesorías Security calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

l) Valorización de Instrumentos Financieros

Los activos financieros mantenidos por Asesorías Security S.A. y Filial son clasificados y valorizados de acuerdo al siguiente detalle:

i) Instrumentos para Negociación

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance.

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

Al 31 de diciembre de 2014, la sociedad mantiene instrumentos de capital por M\$ 1.791 (M\$3.465 en 2013), los cuales se encuentran clasificados el rubro otros activos financieros.

ii) Instrumentos de Inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones mantenidas hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta.

i. Activos financieros al vencimiento

Activos financieros al vencimiento corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, Asesorías Security S.A. manifestará su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.

Las inversiones al vencimiento se valorizan a su costo amortizado reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros de capital.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

ii. Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y no calificados como inversión al vencimiento.

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

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

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

m) Provisiones generales

a) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Asesorías Security S.A. y Filial tienen una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

b) Provisiones por Vacaciones:

Asesorías Security S.A. y Filial han provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

c) Otras Provisiones:

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los Estados Financieros de Asesorías Security S.A. y Filial recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

n) Reconocimientos de Ingresos y Gastos

a) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Asesorías Security S.A. y Filial.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen 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 fiabilidad, 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.

b) Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce 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 efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce 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.

c) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias representará la suma del gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos entre el período corriente y el período anterior.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima Asesorías Security S.A. y Filial pagarán o recuperarán por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que Asesorías Security S.A. y Filial va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

d) Efectivo y efectivo equivalente

El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor convencimiento no superior a tres meses.

e) Estados de flujo de efectivo

Asesorías Security S.A. y Filial elaboran su flujo de efectivo por el método directo.

Al 31 de diciembre de 2013 la Administración de la Sociedad modificó la presentación del Flujo de Efectivo, pasando del método indirecto al directo.

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de Asesorías Security S.A. y Filial, se utilizan las siguientes definiciones:

- 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 Asesorías Security S.A. y Filial, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- 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 Asesorías Security S.A. y Filial.
- 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.

f) Información a revelar sobre partes relacionadas

Se detallan en notas a los Estados Financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

g) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Son entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene el control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre 20% y un 50% participación.

Las inversiones en coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión en coligadas incluye el menor valor de inversión (neto de cualquier pérdida de deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación de la sociedad en las pérdidas y ganancias posteriores a su adquisición de sus coligadas se reconoce en resultados.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la sociedad y sus coligadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en estas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida de deterioro del activo que se transfiere.

h) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa.

La sociedad clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Sociedad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

i) Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria según los criterios establecidos en la NIC 29, los estados financieros de Asesorías Security S.A. y Filial no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

j) Beneficios del Personal

Vacaciones del Personal: El costo anual de las vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

Beneficios a corto plazo: Asesorías Security S.A. y Filial contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

Indemnización por Años de Servicios: Asesorías Security S.A. y Filial no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida que se incurre.

x) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión – 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
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La aplicación de estas enmiendas e interpretaciones no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

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

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 consolidados del Grupo Security S.A.

3. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Empresa	Tipo de relación	Naturaleza de la operación	Moneda o índice reajuste	Saldo al 31-12-2014 M\$	Saldo al 31-12-2013 M\$
96.639.280-0	Adm. General de Fondos Security	Accionistas comunes	Arriendo oficina	Pesos	-	2,907
96.639.280-0	Adm. General de Fondos Security	Accionistas comunes	Cuentas por Cobrar	Pesos	49,385	-
96.515.580-5	Valores Security S.A.	Accionistas comunes	Arriendo oficina	Pesos	-	2,907
96.847.360-3	Securizadora Security S.A.	Accionistas comunes	Cuentas por Cobrar	Pesos	4,984	2,327
Total					<u>54,369</u>	<u>8,141</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Empresa	Tipo de relación	Naturaleza de la operación	Moneda o índice reajuste	Saldo al 31-12-2014 M\$	Saldo al 31-12-2013 M\$
96.847.360-3	Securizadora Security S.A.	Accionistas comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	(10,359)	(32,717)
Total					<u>(10,359)</u>	<u>(32,717)</u>

c) Transacciones con empresas relacionadas

RUT	Entidad	Tipo de relación	Naturaleza de transacción	Efecto en resultados (cargo)/abono 31-12-2014 M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono 31-12-2013 M\$
96.639.280-0	Adm. General de Fondos Security	Accionistas comunes	Cuentas por Cobrar	49,385	-
96.847.360-3	Securizadora Security S.A.	Accionistas comunes	Cuentas por Cobrar	4,984	2,327
96.847.360-3	Securizadora Security S.A.	Accionistas comunes	Cuentas por Pagar	(10,359)	(32,717)

4. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de estos Estados financieros consolidados existen acciones judiciales interpuestas en contra de la sociedad, por la empresa Inversiones Cell Chile Ltda. Y dice relación con lo siguiente:

Juzgado : 4° Juzgado Civil de Santiago
Rol : C-26.027-2010
Caratulado : Inversiones Cell Chile Ltda.con Valores Security y Otros.
Materia : Indemnización de perjuicios

1. Las actora, accionista controlador de Compañía Chilena Fósforos S.A., demandó a Valores Security, Asesorías Security y a Banco Security, para que ellos, solidariamente, le subsanen por los perjuicios que le habrían causado el hecho de haber indemnizado voluntariamente Inversiones Cell Chile Ltda. a los accionistas de Compañía Chilena de Fósforos S.A. que sufrieron la sustracción de sus acciones por parte del encargado del Registro de Accionistas de Compañía Chilena de Fósforos S.A., por haber sido cliente y haber operado con ellos el referido encargado.
2. Se dictó sentencia de primera instancia condenando a los demandados al pago de MM\$2.781 por daño emergente y MM\$554 por lucro cesante.
3. Contra el fallo se presentaron recursos de casación y de apelación por vicios manifiestos y falta de fundamento.
4. El abogado que lleva la causa estima que la acción carece de fundamentos de hecho y de derecho, más aún, cuando Compañía Chilena de Fósforos S.A fue sancionado por la Superintendencia de Valores y Seguros por su responsabilidad en los hechos, por Resolución Exenta N°469 de 28.07.2008 de la SVS, y la Gerente General de dicha compañía quien tenía a su cargo el Registro de Accionistas, fue multada por dicha Superintendencia por lo mismo; siendo responsables civiles de la sustracción de las acciones en primer lugar el encargado del Registro de Accionistas que fue el autor material, y si hay otro responsable, no puede ser otro que el responsable del referido Registro, ambos empleados de Compañía Chilena de Fósforos S.A, y por último, esta misma empresa por responder de acuerdo a la ley por el hecho de sus dependientes, más aún cuando la demandante es la sociedad controladora de la Compañía Chilena de Fósforos S.A.

* * * * *