

ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	96.515.580	5
1.2	Registro CMF	111	
1.3	Razón Social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	
1.4	Representante Legal	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.5	Gerente General	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1	
1.7	Periodo que Informa	30.06.2019	
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos	

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos –M\$)

ACTIVOS	Notas	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	8	12.184.200	6.508.825
11.02.00 Instrumentos financieros		69.041.629	73.009.852
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible		18.575.502	12.401.548
11.02.11 Renta variable (IRV)	10	10.702.163	9.497.164
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	7.873.339	2.904.384
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		20.777.294	29.961.973
11.02.21 Renta variable		-	-
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	10	20.777.294	29.961.973
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	5.626.943	7.043.676
11.02.40 A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50 A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		24.061.890	23.602.655
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	20.050.591	23.602.564
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	4.002.708	-
11.02.63 Otras	12	8.591	91
11.03.00 Deudores por intermediación	14	49.958.777	39.725.928
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	21.568	454.391
11.05.00 Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	281.175	520.997
11.06.00 Otras cuentas por cobrar	27	5.964.701	6.289.866
11.07.00 Impuestos por cobrar	16	377.686	649.082
11.08.00 Impuestos diferidos	16	-	-
11.09.00 Inversiones en sociedades	18	2.967	2.967
11.10.00 Intangibles	19	1.556.091	1.472.607
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	20	162.083	171.086
11.12.00 Otros activos	28	1.902.111	292.416
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		141.452.988	129.098.017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
21.01.00 Pasivos financieros		21.782.368	33.115.259
21.01.10 A valor razonable		-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	4.600.329	6.332.336
21.01.30 Obligaciones por financiamiento		17.063.006	26.782.922
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	17.054.645	26.782.846
21.01.33 Otras	22	8.361	76
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	119.033	1
21.02.00 Acreedores por intermediación	24	51.709.775	36.220.726
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	893.902	68.774
21.04.00 Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	230.808	276.399
21.05.00 Otras cuentas por pagar	27	20.644.848	14.528.192
21.06.00 Provisiones	26	485.065	472.419
21.07.00 Impuestos por pagar	16	-	-
21.08.00 Impuestos diferidos	16	231.170	529.947
21.09.00 Otros pasivos	28	1.386.710	-
21.00.00 Total pasivos		97.364.646	85.211.716
Patrimonio			
22.01.00 Capital		36.393.567	36.393.567
22.02.00 Reservas		(2.983.114)	(2.399.429)
22.03.00 Resultados acumulados		9.892.163	7.769.140
22.04.00 Resultado del ejercicio		785.726	2.123.023
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00 Total patrimonio		44.088.342	43.886.301
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		141.452.988	129.098.017

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2019 AL 30-06-2019 M\$	01-01-2018 AL 30-06-2018 M\$	01-04-2019 AL 30-06-2019 M\$	01-04-2018 AL 30-06-2018 M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS					
	Notas				
Resultado por intermediación					
30.10.01		3.863.776	5.286.176	1.802.653	2.616.728
30.10.02		-	-	-	-
30.10.03		(158.894)	(37.420)	(128.445)	(19.851)
30.10.04		-	-	-	-
30.10.00	29	3.704.882	5.248.756	1.674.208	2.596.877
Ingresos por servicios					
30.20.01	29	436.660	421.492	217.422	212.608
30.20.02	29	1.047	2.021	440	664
30.20.03	29	91.569	60.572	42.942	60.572
30.20.04	29	1.453.726	1.535.990	752.944	770.395
30.20.00		1.983.002	2.020.075	1.013.748	1.044.239
Resultado por instrumentos financieros					
30.30.01	29	3.582.676	2.904.966	2.014.199	1.375.791
30.30.02	29	206.804	91.780	(54.136)	55.504
30.30.03		-	-	-	-
30.30.04	29	357.409	592.027	216.644	306.730
30.30.00		4.146.889	3.588.773	2.176.707	1.738.025
Resultado por operaciones de financiamiento					
30.40.01	29	(301.823)	(279.817)	(162.232)	(162.978)
30.40.02		(168.199)	(191.024)	(80.953)	(87.490)
30.40.00		(470.022)	(470.841)	(243.185)	(250.468)
Gastos de administración y comercialización					
30.50.01		(3.397.538)	(3.993.182)	(1.800.423)	(1.915.629)
30.50.02		-	-	-	-
30.50.03		(5.315.501)	(5.195.805)	(2.693.107)	(2.505.817)
30.50.00		(8.713.039)	(9.188.987)	(4.493.530)	(4.421.446)
Otros resultados					
30.60.01	7	2.067	525	2.067	525
30.60.02		-	415	-	415
30.60.03		65.378	277.260	55.147	218.226
30.60.00		67.445	278.200	57.214	219.166
30.70.00		719.157	1.475.976	185.162	926.393
30.80.00	16	66.569	(178.124)	94.485	(117.869)
30.00.00		785.726	1.297.852	279.647	808.524
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
30.00.00		785.726	1.297.852	279.647	808.524
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
31.10.00		-	-	-	-
31.20.00	31	(583.685)	54.072	41.691	4.225
31.30.00		-	-	-	-
31.40.00		-	-	-	-
31.50.00		-	-	-	-
31.00.00		-	-	-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES					
32.00.00		202.041	1.351.924	321.338	812.749

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras			
			M\$	M\$	M\$			
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2018	36.393.567	2.643.688	-	(4.657.653)	5.160.875	2.458.182	41.998.659
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	54.072	-	-	-	-	54.072
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.297.852	1.297.852
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.458.182	(2.458.182)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30-06-2018	36.393.567	2.697.760	-	(4.657.653)	7.619.057	1.297.852	43.350.583

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras			
			M\$	M\$	M\$			
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2019	36.393.567	2.258.224	-	(4.657.653)	7.769.140	2.123.023	43.886.301
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(583.685)	-	-	-	-	(583.685)
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	785.726	785.726
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.123.023	(2.123.023)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30-06-2019	36.393.567	1.674.539	-	(4.657.653)	9.892.163	785.726	44.088.342

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

METODO DIRECTO	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	1.835.636	2.446.888
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(536.668)	(903.527)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	22.807.774	(10.951.535)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(607.559)	(207.602)
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(9.953.141)	10.828.224
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	1.622.929	280.378
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(8.681.336)	(8.965.874)
51.18.00 Impuestos pagados	(632.328)	(998.380)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	15.493	308.765
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>5.870.800</u>	<u>(8.162.663)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	119.032	6.337.552
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de entidades relacionadas	-	-
52.13.00 Aumentos de capital	-	-
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>119.032</u>	<u>6.337.552</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	415,00
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo e intangibles	(314.457)	(220.700)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(314.457)</u>	<u>(220.285)</u>
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	5.675.375	(2.045.396)
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.508.825	15.763.000
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>12.184.200</u>	<u>13.717.604</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa
RUT	96.515.580-5
Domicilio legal	Apoquindo 3150, Las Condes

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 10 de abril de 1987.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al Mercado de Valores y Sociedades Anónimas, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago con el N°3.630 correspondiente al año 1987. Además, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con fecha 2 de junio de 1987, bajo el número 111.

En Décima Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2004, fue acordada la fusión entre la Sociedad y Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa.

Por Oficio Ordinario N°10098 del 27 de octubre de 2004, la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó la fusión por absorción de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa en Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, absorbiendo esta última la totalidad de los activos y pasivos de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, con efecto y vigencia a contar del 1° de octubre de 2004.

El Directorio de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa en sesión extraordinaria de fecha 17 de marzo de 2015, acordó, entre otras materias, aprobar en carácter de operación entre partes relacionadas la compra y adquisición por parte de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A., de propiedad de Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada.

En atención a la aprobación anterior, con fecha 20 de marzo de 2015, Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada, en calidad de vendedores, y Valores Security S.A., Corredores de Bolsa por la otra parte en calidad de compradora, firmaron la escritura pública de compraventa de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa de acuerdo al siguiente detalle: (a) Capital S.A. vendió a la Compañía 9.183.515 acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, a un precio total de \$3.242.972.647; y (b) Inversiones Seguros Security Limitada vendió a la Compañía 1 acción de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, a un precio total de \$353.-

Como consecuencia de lo anterior, habiéndose materializado también con esta fecha la inscripción del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa en el Registro de Accionistas de dicha Sociedad a nombre de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa y habiendo esta última renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 103, número 2 de la Ley N° 18.046, se ha producido la disolución automática de Cruz del Sur Corredores de Bolsa

en los términos contemplados en el Artículo 103 de la Ley N° 18.046, pasando Valores Security S.A., Corredores de Bolsa a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

En la Décima Segunda Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2016, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de la cantidad de M\$2.185.414 dividido en 258.942 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M\$20.185.414 dividido en 388.810 acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 128.868 nuevas acciones de pago, las que deberían quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contado desde del 20 de enero de 2016, ya sea en dinero en efectivo o en especies.

Con fecha, 15 de febrero de 2016, se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Valores Security de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A., conforme a lo siguiente:

1. Banco Security compró y adquirió 24.478.816.- acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,999992% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$34.208.152.255;
2. Valores Security compró y adquirió un total de 2 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, correspondientes al restante 0,000008 % de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$2.794.-

De esta forma, Banco Security y Valores Security en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. en la suma de \$34.208.155.049, equivalente a un patrimonio de \$29.503.032.616, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433.-

3. Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y también con fecha de 15 de febrero, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, auto convocada para tales efectos, en la cual se acordó por la unanimidad de los accionistas, entre otras materias, lo siguiente:
 - a) Aumentar el capital de la Sociedad a la cantidad de \$36.393.566.514.- dividido en un total de 505.750 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 116.940 nuevas acciones de pago;
 - b) Aprobar la suscripción de la totalidad de las nuevas acciones de pago por parte de Banco Security y el pago en especie tanto de dichas acciones como de aquellas emitidas con cargo al aumento de capital que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 20 de enero de 2016, mediante el aporte en dominio de la totalidad de las 24.478.816.- acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. de que era titular Banco Security;
 - c) Valorizar las acciones aportadas en la suma de \$34.208.152.255, conforme a lo previsto en el artículo 15 de la Ley N° 18.046; y

- d) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el Artículo Quinto permanente y el Artículo Transitorio de los estatutos sociales.

En virtud de todo lo anterior y habiendo Valores Security renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 103, número 2 de la Ley N° 18.046, con esta misma fecha se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Valores Security, como consecuencia de lo cual se ha producido la disolución automática y de pleno derecho de Penta Corredores de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el Artículo 103 de la Ley N° 18.046, pasando Valores Security a ser su continuadora y sucesora legal para todos los efectos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

Dada la homogeneidad de las Corredoras, el proceso de fusión incorporó íntegramente las partidas de activos, pasivos y patrimonio de Penta Corredores de Bolsa S.A.

En Décimo Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de \$54.708,515017 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

En Vigésima Novena Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de \$3.699,221364 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

Los estados financieros individuales de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobados en reunión de Directorio de fecha 16 de enero de 2019. Los correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobados en reunión de Directorio de fecha 29 de julio de 2019.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2019, se acordó por unanimidad designar como auditores externos a la empresa EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías SPA.

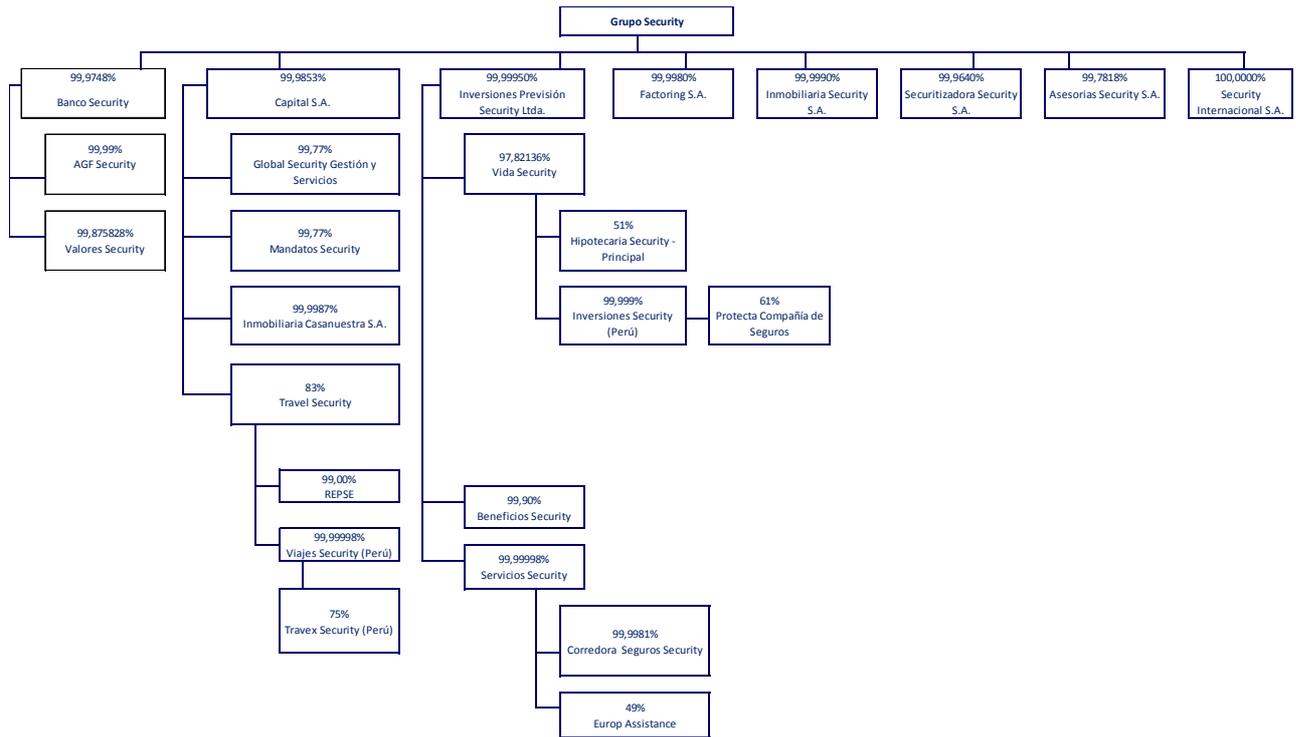
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security, los accionistas de la compañía son:

Al 30 de junio de 2019

Accionistas	N° Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100

Al 31 de diciembre de 2018

Accionistas	N° Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100



El objeto de la Sociedad, consiste en dedicarse a las operaciones de intermediación de valores, en los términos contemplados en el artículo N° 24 de la Ley N° 18.045, Ley de Mercado de Valores, pudiendo además realizar las actividades complementarias que la Comisión para el Mercado Financiero.

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa cuenta con un equipo de especialistas, tanto para el mercado accionario, como para el de moneda, derivados y renta fija.

Este equipo, en conjunto con nuestros ejecutivos de inversión, tiene como objetivo asesorar en la toma de decisiones y apoyar en la administración de su cartera, entregando respuestas rápidas y eficientes a las solicitudes de nuestros clientes junto con la más completa información respecto de sus operaciones y a los distintos mercados.

En forma paralela, prestamos el servicio de custodia a nuestros clientes, el que permite resguardar sus instrumentos financieros en un sitio seguro y confiable, obteniendo mayor rapidez y comodidad para realizar sus transacciones. Este servicio incluye el pago y aviso de dividendos, opciones de suscripción de acciones, confirmaciones de saldos y cartolas de sus inversiones en forma periódica. Además, entrega otros hechos de interés, relacionados a las acciones que el cliente mantenga, así como también envío de información del mercado.

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de terceros:

-Compra y venta de acciones: Ofrece a los clientes comprar y/o vender todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

-Operaciones simultáneas por cuenta de terceros: Las simultáneas permiten a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo de un tercero, el financiamiento de la operación. Por su parte, quien financia la simultánea adquiere una rentabilidad fija a cambio. Se obtienen los ingresos vía comisión cobradas a los clientes.

-Pactos de ventas con compromiso de retrocompra: A través de este producto es posible invertir con atractivas tasas por el plazo que más le acomode, optimizando la combinación de rentabilidad, flexibilidad y liquidez.

-Administración de carteras: Valores Security ofrece a sus clientes una solución global, utilizando estrategias de inversión diversificadas, que incluyen todas las alternativas disponibles en Chile. El proceso de definición de la estrategia de inversión y evaluación de las carteras, se lleva a cabo en consideración a los objetivos de inversión y del nivel de riesgo que desea asumir cada uno de nuestros clientes. De esta forma, trabajando en conjunto y utilizando distintas herramientas financieras, se determina el portafolio que mejor se ajusta y optimiza la relación riesgo- retorno buscada. Los ingresos se obtienen de las comisiones cobradas a los clientes.

-Comisión por la Compra y Venta de Valores en Mercados de Valores Extranjeros: Ofrece ser comisionista de sus clientes, para comprar y/o vender valores en los mercados extranjeros, como acciones, bonos, títulos de crédito y cuotas de fondos de inversión abiertos o cerrados. Se obtienen los ingresos vía comisión cobrada a los clientes.

-Comisión Agente Colocador: Corresponde a la comisión percibida por la Corredora de Bolsa por ejercer la función de Agente Colocador de cuotas de Fondos Administrados por la Administradora General de Fondos Security S.A.

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de propia:

-Operaciones simultáneas- Vendedor a plazo: Efectúa operaciones de financiamiento a través de operaciones simultáneas a clientes y corredores contraparte. Los ingresos se obtienen al valorizar el derecho, al valor de costo incrementado en el equivalente de aplicar linealmente el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir.

-Compra y venta de monedas: Ofrece a los clientes realizar operaciones de compra y venta de distintas monedas con un excelente servicio, precios competitivos y medios de pago seguros. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicados a cada transacción.

-Contratos forwards de compra y venta de monedas y tasas: Mediante un contrato ofrece negocios de intercambio de divisas a fechas futuras y a un precio determinado. Nuestro conocimiento y participación en este mercado nos permite crear contratos a medida de las necesidades específicas de cada cliente. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicado a cada transacción.

-Compra y venta de instrumentos de renta fija: Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta fija como una forma de inversión. Los ingresos se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

-Compra y venta de instrumentos de renta variable: Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta variable como una forma de inversión. Los ingresos y/o pérdidas se obtienen entre su valor justo y el valor de venta.

Nº de clientes/operaciones por producto al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 30 de junio de 2019

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	6.046	25
Derivados	193	2
Pactos con Retrocompra	54	3
Renta Fija	153	4
Intermediación Renta Variable	2.983	26
Operaciones Simultáneas	104	1
Operaciones Venta Corta	14	1
Administración de cartera	759	1
Mercado Internacional	453	1
Comisión Agente Colocador	3.004	27

Al 31 de diciembre de 2018

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	11.023	37
Derivados	281	1
Pactos con Retrocompra	73	3
Renta Fija	289	6
Intermediación Renta Variable	4.361	36
Operaciones Simultáneas	137	3
Operaciones Venta Corta	19	-
Administración de cartera	794	1
Mercado Internacional	669	2
Comisión Agente Colocador	3.092	27

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Información general

Los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “IASB”.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período enero-junio de 2019 y 2018, respectivamente.

En la Nota 3 a los Estados Financieros se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los mismos.

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período enero-junio de 2019 y 2018 respectivamente.

c) Principio de empresa en marcha

Los presentes Estados Financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios de factores internos ni externos, que pudieran afectar la continuidad de las operaciones de la Compañía.

d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados y presentados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Aplicación de Normas Internacionales de Información financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)

i.- Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros

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 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de periodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39 en su totalidad en lugar de aplicar los requerimientos establecidos en NIIF 9. Las diferencias en los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconoció en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es

cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron los activos financieros de la Sociedad existentes al 1 de enero de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 había tenido el siguiente impacto en los activos financieros de la Sociedad con respecto a su clasificación y medición:

- Las inversiones de la Sociedad en instrumentos de patrimonio (que no son mantenidos para negociación ni son una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios) que estaban previamente clasificados como activos financieros disponibles para la venta y eran medidos a valor razonable en cada fecha de reporte bajo NIC 39 han sido designados para ser medidos a VRCCORI. Los cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos de patrimonio continúan siendo acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, sin embargo, la reserva acumulada relacionada con estos instrumentos no será posteriormente reclasificada a resultados, en su lugar, será transferida a resultados retenidos;
- Los activos financieros clasificados como ‘mantenidos al vencimiento’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’ bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente;
- Los activos financieros que eran medidos a VRCCR bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad.

Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

La Administración evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la

cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera de la Sociedad en el período actual o en períodos anteriores, considerando que la Sociedad, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el ejercicio actual, la Sociedad ha aplicado NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes*. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos ‘activo del contrato’ y ‘pasivo del contrato’ para describir lo que podría comúnmente ser conocido como ‘ingresos devengados’ e ‘ingresos diferidos’, sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Sociedad ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 2.L. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

Impacto de la aplicación de NIIF 16

Con fecha enero de 2019 la Sociedad adoptó la NIIF 16, la cual generó un reconocimiento de un aumento en los activos de M\$1.489.489 contra un pasivo asociado por el mismo monto.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

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

ii.- Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración se encuentra evaluando la aplicación de las otras nuevas normas, enmiendas a NIIF y nuevas interpretaciones respecto a un impacto en los estados financieros.

b) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio:

	30-06-2019	31-12-2018
Unidad de Fomento	27.903,30	27.565,79
Dólar Estadounidense	679,15	694,77

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Para la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio

observado informado por el Banco Central de Chile de \$679,15 por US\$1 al 30 de junio de 2019 y \$694,77 al 31.12.2018. Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Resultado por compra y Venta de dólares” y “Diferencia de cambio”.

d) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

Clasificación de activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus Instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados, ii) A valor razonable por Patrimonio y, iii) A costo amortizado. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

i) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.

ii) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

iii) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado.

Se incluye en este rubro, los depósitos a plazo fijo garantizados y otros depósitos de la cartera propia.

Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos por financiamiento”.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del ejercicio relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un ejercicio más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada ejercicio de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro “Reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados integrales.

Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su Valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable” el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

- Bonos Corporativos, a valor de mercado calculado y determinado por RiskAmerica para cada instrumento, de acuerdo a metodología implementada para cada uno de ellos.
- Bonos de Gobierno, a valor de mercado calculado y determinado por RiskAmerica para cada instrumento, de acuerdo a metodología implementada para cada uno de ellos.
- Depósitos a plazo, a valor de mercado calculado y determinado por RiskAmerica para cada instrumento, de acuerdo a metodología implementada para cada uno de ellos.
- Letras hipotecarias, a valor de mercado calculado y determinado por RiskAmerica para cada instrumento, de acuerdo a metodología implementada para cada uno de ellos.
- Cuotas de Fondos Mutuos, corresponde al valor NAV determinado para cada fondo.
- Cuotas de Fondos de Inversión, corresponde al valor NAV determinado para cada fondo.
- Acciones, precios obtenidos de la Bolsa de Comercio

Todos los derivados se registran en el estado de situación a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultado”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos

de activos financieros se reconocen en el estado de resultados “Dividendos y participaciones percibidas de otras Sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran a su costo amortizado, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo. El tipo de interés efectivo, es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero, a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta el término de su vida remanente.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se mantienen a su costo de adquisición, ajustado por eventuales pérdidas por deterioro.

Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

e) Propiedades, planta y equipo

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, contabiliza estos activos utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas para estos activos son 3 años.

La depreciación se registra contra el resultado del ejercicio y éste es calculado en función de los años de la 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 cuentas de resultados.

f) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro será revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

g) Activos Intangibles

Los activos intangibles son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los desembolsos posteriores son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con los desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en el resultado cuando se incurre en ellos.

Software

El software adquirido por la Sociedad es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando se puede demostrar la intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

h) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente se compone del disponible y los saldos mantenidos en bancos.

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de financiamiento: Flujos 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.
- Flujos de inversión: Flujos 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 efectivo equivalente de la Sociedad.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo a con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

La tasa de ambos impuestos, es de un 27%, correspondiente a la tasa de impuesto de primera categoría, aplicable a la sociedad que quedó acogida, por defecto al “Régimen de Imputación Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

j) Beneficios al personal

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

Beneficios a corto plazo: El Grupo 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: El Grupo 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.

k) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Provisiones Generales

Corresponden a 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 Valores Security S.A., Corredores de Bolsa 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, las provisiones son llevadas en base devengada.

Activos y Pasivos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, se procede a reconocerlos en los Estados Financieros.

Los activos y pasivos contingentes se registran, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Valores Security SA., Corredores de Bolsa.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

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.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de Mercados.

Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

m) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen 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.

n) Distribución de Dividendos

Los Estatutos de la Sociedad establecen que las utilidades líquidas que arrojen los Estados Financieros, se destinarán a la formación de Fondos de Reserva. No obstante, la Junta de accionistas podrá destinar la totalidad o parte de las utilidades que libremente determine para ser distribuidas como dividendos entre los accionistas a prorrata de sus acciones.

o) Información Financiera por Segmentos

De acuerdo a lo establecido por NIIF 8, la Sociedad no se encuentra obligada a presentar información financiera por segmentos, debido a que no se encuentra dentro del alcance establecido por dicha norma, a que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter Público o se este en proceso de emisión del mismo, ante la Comisión para el Mercado Financiero.

p) Transacciones con Empresas 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.

q) Inversión en Sociedades

La Sociedad posee 1 acción de CCLV Contraparte Central S.A, la cual es valorizada al costo.

r) Deudores y acreedores por intermediación

Los deudores y acreedores por intermediación se registran de acuerdo al valor facturado por cada operación.

s) Reajuste y diferencia de cambio

La Administración de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa 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, se considerarán denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de estos Estados Financieros 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. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

t) Costo por financiamiento

Los costos por financiamiento, provisiones principalmente por la venta de instrumentos de la cartera de inversión y por las operaciones de venta con pacto de retrocompra.

u) Reclasificaciones

En 2019 no hay reclasificaciones.

NOTA 4 – CAMBIO CONTABLE

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten estos estados financieros.

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a) Objetivo de la Administración de Riesgo

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio, logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir.

b) Estructura de la Administración de Riesgo

La Sociedad se apoya en los servicios prestados por la División de Riesgo de Banco Security contando con una estructura idónea para lograr el cumplimiento de los objetivos antes mencionados, distribuida en tres áreas que son: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero y Riesgo Operacional.

Cabe destacar que estas áreas operan de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa actuando como contrapeso en los distintos comités que existen.

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa participa y estructura su gestión de riesgo según los distintos comités relacionados con este objetivo en el banco, como son: Comité de Crédito, Comité de Finanzas, Comité de Riesgo Operacional.

Comité de Crédito: Este comité toma la decisión de crédito de acuerdo a lo solicitado por el ejecutivo comercial y a lo expuesto por riesgo de crédito.

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

Comité de Riesgo Operacional: asegura que se tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, además que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco.

Riesgo de Crédito

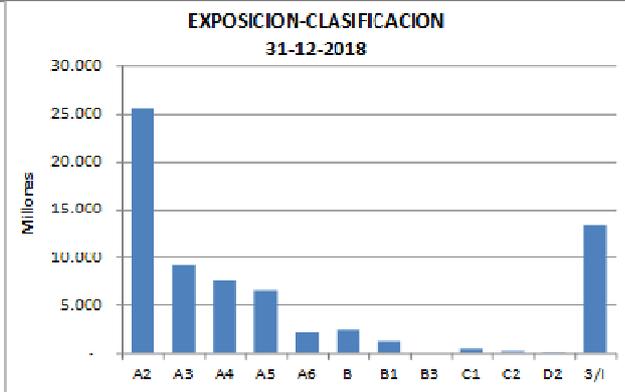
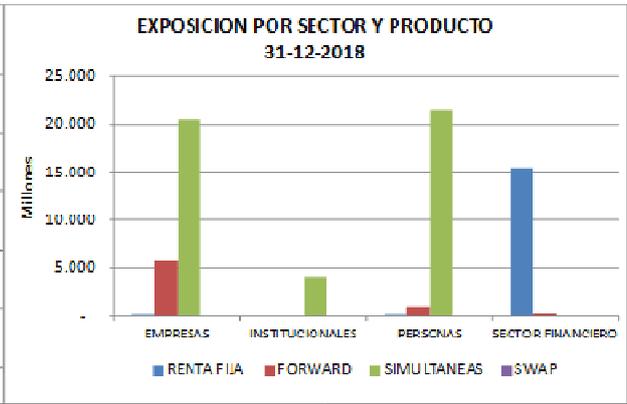
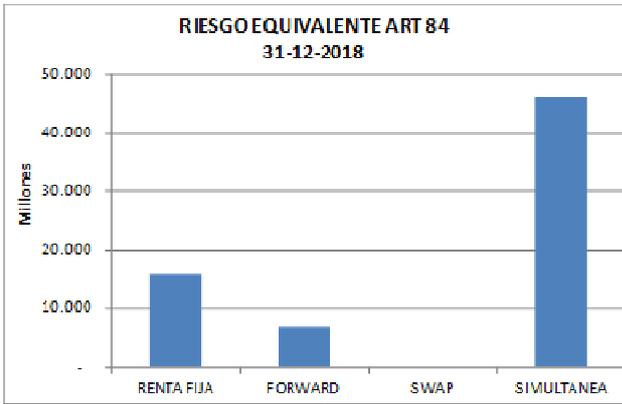
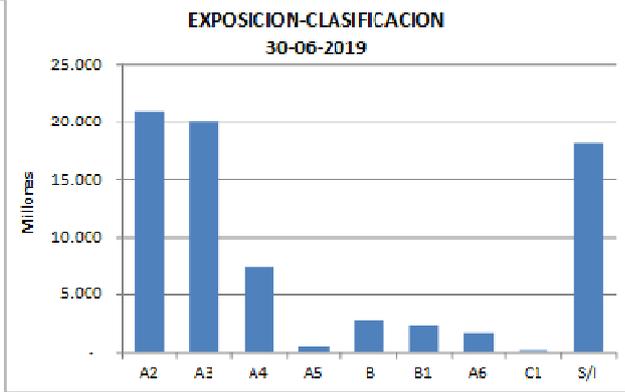
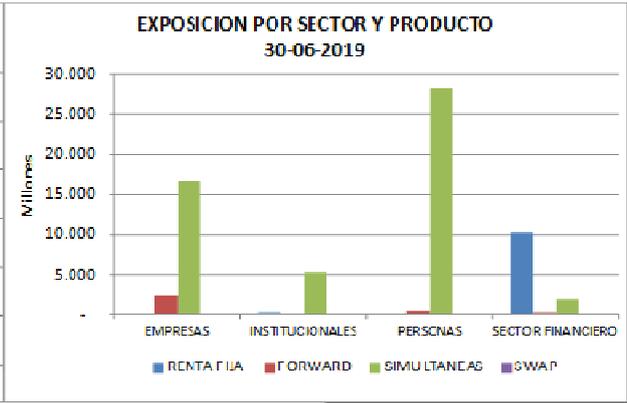
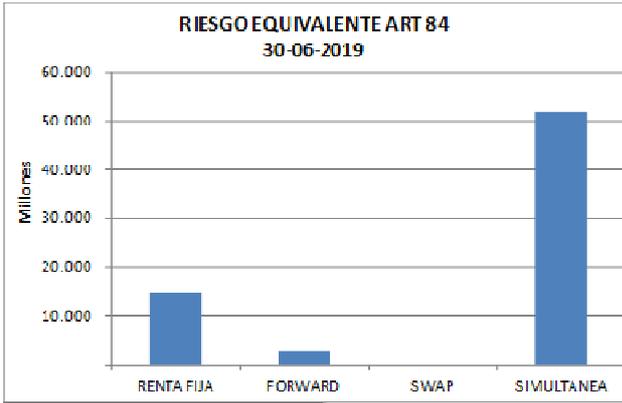
El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Valores Security como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

La gestión del riesgo de crédito tiene como las principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la corredora.

Para la medición, cómputo y gestión del riesgo de crédito, Valores Security, por ser filial bancaria, cumple con los estándares exigidos para este fin por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, midiendo el riesgo de crédito bajo los mismos criterios que el banco matriz.

El Comité respectivo del Banco Security asigna líneas de finanzas por tipo de producto a través de los cuales podrá operar el cliente con Valores Security.

A continuación, se muestra el riesgo de crédito bajo los estándares normativos bancarios al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por tipo de instrumento y tipo de contraparte:



c) Riesgo Mercado

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como el resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto periodo de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, precios de acciones, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

Aparte de las definiciones establecidas por entes reguladores, Valores Security utiliza como metodología principal interna para medir y controlar el riesgo de mercado de las carteras de inversiones, el modelo recomendado por los estándares internacionales llamado “Valor en Riesgo” (VaR), al medir la pérdida potencial esperada sobre las posiciones en riesgo, en un cierto período de tiempo y con un cierto nivel de confianza estadística en función de los datos de mercado.

Además utiliza el análisis de sensibilidades de tasas de la cartera como una primera aproximación a este riesgo, análisis que es complementado con pruebas de estrés.

d.1 Objetivos de Riesgo Financiero

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

Las actividades financieras se limitan a las áreas de producto estratégico aprobadas previamente y sólo se llevarán a cabo dentro de los lineamientos globales de riesgo definidos por el Directorio de la organización.

Las posiciones en instrumentos financiero estarán de acuerdo con el análisis consensuado de una visión macroeconómica, sin embargo, también se podrán tomar posiciones de trading de corto plazo, con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

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

Principalmente se negocian activamente instrumentos financieros no derivados de renta fija, compra y venta con pactos, compra y venta spot de divisas extranjeras, instrumentos derivados, acciones y simultáneas.

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

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

d.2 Estructura de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos. Para ello se han creado diversos comités donde se monitorea el cumplimiento de las políticas y límites definidos.

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

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes de riesgos que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad de las carteras, exposición al riesgo por carteras, instrumentos, factores de riesgos y el correspondiente cumplimiento de límites internos.

d.3 Proceso de Riesgo Financiero

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por Valores Security, logrando la oportuna toma de decisiones.

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

d.4 Factores de Riesgo

Se define que la Sociedad se encuentra afecta a las siguientes fuentes de riesgos en sus carteras de inversiones:

- Riesgo de tasa de interés: riesgo relacionado con la volatilidad de la tasa de interés, definido como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés del mercado.
- Riesgo de precio: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward (excluido efecto de tasa) o precio de las acciones.
- Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.
- Riesgo Modelo: es el riesgo de que la metodología utilizada para medir el riesgo no sea la adecuada y que no identifique todo el riesgo asumido en una posición.

d.5 Metodología de Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

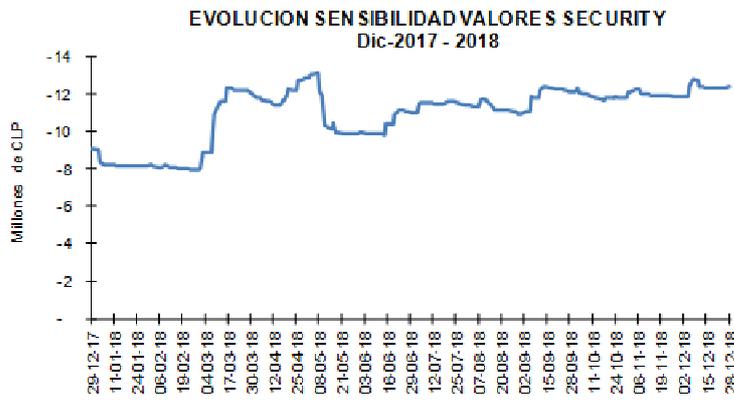
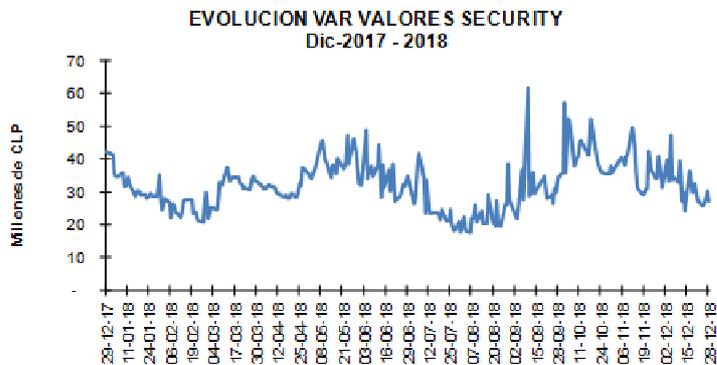
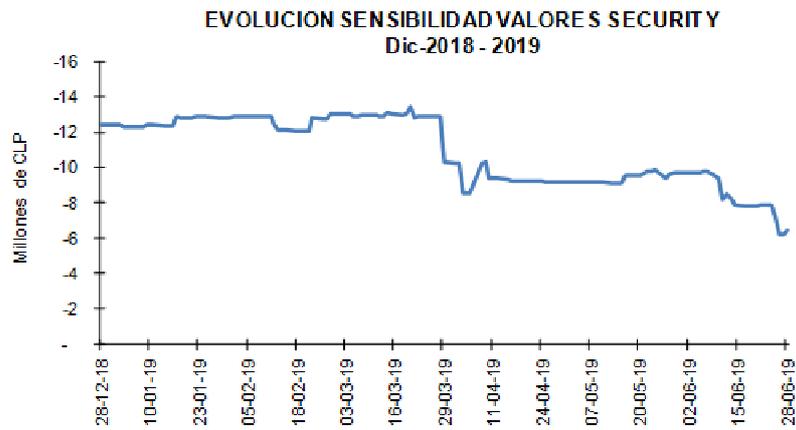
La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados, concluyéndose de acuerdo a los resultados entregados por estas pruebas, que los modelos funcionan correctamente de acuerdo a sus definiciones y que son una herramienta útil para gestionar y limitar las exposiciones en riesgos.

Valores Security mide y limita el Valor en Riesgo de su cartera de inversiones por factores de riesgos, tasas de interés, monedas, bandas temporales, tipos de instrumentos, tipos de carteras.

La siguiente tabla muestra un resumen de los riesgos de mercado:

30-06-2019			31-12-2018		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	57	-9,0	Renta Fija	27	-12,4
Derivados	21	2,6	Derivados	7	0,0
FX	13		FX	6	
Acciones	0,3		Acciones	22	
Total Riesgo Trading			Total Riesgo Trading		
Book (RF + Acciones)	45	-6,4	Book (RF + Acciones)	38	-12,4

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde inicios del año 2019 y 2018:



e. Riesgo Liquidez

Valores Security mantiene posiciones en instrumentos de alta liquidez, destacando por el lado de los activos, los depósitos bancarios y papeles de gobierno.

Valores Security gestiona el riesgo de liquidez a través de indicadores diarios, según lo dispuesto en Circular N° 632 de la Comisión para el Mercado Financiero, a continuación se muestran tales índices al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente.

30 de junio de 2019

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	22.303.361	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	39.835.353	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>70.847.793</u>	1,24 veces
		=	=	
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	57.226.547	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>59.697.009</u>	1,15 veces
		=	=	
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	51.709.775	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>184.161.296</u>	4,62 veces
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	39.835.353	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>7.273.262</u>	18,26 %
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	39.835.353	

31 de diciembre de 2018

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	18.505.513	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	38.031.183	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>56.197.595</u>	1,09 veces
		=	=	
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	51.384.054	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>42.079.057</u>	1,16 veces
		=	=	
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	36.220.726	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>156.593.334</u>	4,12 veces
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	38.031.183	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>7.201.844</u>	18,94 %
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	38.031.183	

Además, se controla diariamente en descalce de flujo de caja a 30 y 90 bajo los mismos estándares del Banco Matriz. Los descalces son los siguientes al 30-06-2019 y 31-12-2018:

30 de junio de 2019

MMCLP	1s	1 a 2s	2 a 3s	3 a 4s	1 a 2m	2 a 3m	3 a 6m	6 a 12 m	1 a 2 a	2 a 6 a	6 a 9 a	> 9 a	Total
Total Flujo Ingresos	74.077	12.397	7.423	9.034	10.180	14.633	12.124	3.780	248		0	14	143.806
Total Flujos Egresos	67.957	4.584	2.959	8.229	9.532	1.930	11.234	747	48	88	2	-	106.708
Descalce Neto	6.720	7.813	4.465	805	648	12.703	889	3.034	200	- 88			37.188
Descalce Neto Acumulado	6.720	14.533	18.998	19.803	20.451	33.154	34.043	37.077	37.276	37.188			
Límite				- 49.069		- 86.139							
Exceso (Holgura)				- 62.872		- 119.292							

31 de diciembre de 2018

MMCLP	1s	1 a 2s	2 a 3s	3 a 4s	1 a 2 m	2 a 3m	3 a 6m	6 a 12 m	1 a 2 a	2 a 6 a	Total
Total Activos	73.218	16.296	15.447	17.446	9.181	6.297	15.491	1.435	2.267	-	157.078
Total Pasivos	75.269	16.377	1.973	6.385	3.443	3.194	10.141	1.203	66	-	118.051
Descalce Neto	- 2.051	- 81	13.474	11.062	5.738	3.103	5.350	232	2.201	-	39.027
Descalce Neto Acumulado	2.051	2.132	11.342	22.403	28.141	31.244	36.594	36.826	39.027	39.027	
Límite				- 40.244		- 80.489					
Exceso (Holgura)				- 62.648		- 111.733					

NOTA 6 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I:** Valores o precios de cotización observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.
- **Nivel II:** 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 y otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.
- **Nivel III:** 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.

NOTA 7 – REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	2.067	525	2.067	525
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3 h), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-06-2019	31-12-2018
		M\$
Caja en pesos	300	300
Caja en moneda extranjera	340.872	307.056
Banco en pesos	2.540.217	2.341.756
Bancos en moneda extranjera	<u>9.302.811</u>	<u>3.859.713</u>
Total	<u><u>12.184.200</u></u>	<u><u>6.508.825</u></u>

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

a) Activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2019

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio (1)	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	12.184.200	-	-	12.184.200
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	13.249.932	5.325.570	-	18.575.502
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	20.777.294	-	-	20.777.294
Instrumentos financieros derivados	5.626.943	-	-	5.626.943
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	20.050.591	20.050.591
retroventa sobre IRF	-	-	4.002.708	4.002.708
Otras	-	-	8.591	8.591
Deudores por intermediación	-	-	49.958.777	49.958.777
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	21.568	21.568
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	281.175	281.175
Otras cuentas por cobrar	-	-	5.964.701	5.964.701
Impuestos por cobrar	-	-	377.686	377.686
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Intangibles	-	-	1.556.091	1.556.091
Propiedades plantas y equipo	-	-	162.083	162.083
Otros Activos	-	-	1.902.111	1.902.111
Total	51.838.369	5.325.570	84.289.049	141.452.988

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	4.600.329	-	4.600.329
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	17.054.645	17.054.645
Otros	-	8.361	8.361
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	119.033	119.033
Acreeedores por intermediación	-	51.709.775	51.709.775
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	893.902	893.902
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	230.808	230.808
Otras cuentas por pagar	-	20.644.848	20.644.848
Provisiones	-	485.065	485.065
Impuestos por pagar	-	-	-
Impuestos diferidos	-	231.170	231.170
Otros pasivos	-	1.386.710	1.386.710
Total	4.600.329	92.764.317	97.364.646

b) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio (1)	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6.508.825	-	-	6.508.825
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	6.276.409	6.125.139	-	12.401.548
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	29.961.973	-	-	29.961.973
Instrumentos financieros derivados	7.043.676	-	-	7.043.676
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	23.602.564	23.602.564
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	91	91
Deudores por intermediación	-	-	39.725.928	39.725.928
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	454.391	454.391
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	520.997	520.997
Otras cuentas por cobrar	-	-	6.289.866	6.289.866
Impuestos por cobrar	-	-	649.082	649.082
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Intangibles	-	-	1.472.607	1.472.607
Propiedades plantas y equipo	-	-	171.086	171.086
Otros Activos	-	-	292.416	292.416
Total	49.790.883	6.125.139	73.181.995	129.098.017

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	6.332.336	-	6.332.336
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	26.782.846	26.782.846
Otros	-	76	76
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreeedores por intermediación	-	36.220.726	36.220.726
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	68.774	68.774
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	276.399	276.399
Otras cuentas por pagar	-	14.528.192	14.528.192
Otros pasivos	-	472.419	472.419
Impuestos por pagar	-	-	-
Impuestos diferidos	-	529.947	529.947
Total	6.332.336	78.879.380	85.211.716

(1) Para Instrumentos financieros de Cartera propia disponible e Inversiones en Sociedades ver nota 10 y 18 respectivamente.

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2019 y diciembre de 2018, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados y con efecto en patrimonio, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3 d:

(a) Instrumentos de Renta Variable:

Instrumentos financieros a valor razonable (30-06-2019)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	5.886.504	-	-	-	5.886.504	
Extranjeras	616	-	-	-	616	
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	940.030	-	-	-	940.030	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	3.875.013	-	-	-	3.875.013	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	
Total IRV	10.702.163	-	-	-	10.702.163	

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2018)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	7.555.264	-	-	-	7.555.264	
Extranjeras	565	-	-	-	565	
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	938.380	-	-	-	938.380	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	1.002.955	-	-	-	1.002.955	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	
Total IRV	9.497.164	-	-	-	9.497.164	

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (30-06-19)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$			
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
BESALCO	69.720	-	-	-	69.720	109.100	
ECOPETROL	616	-	-	-	616	1.000	
HF	237.743	-	-	-	237.743	126.459	
VAPORES	173.955	-	-	-	173.955	7.437.149	
FALABELLA	67.630	-	-	-	67.630	15.284	
COPEC	11.886	-	-	-	11.886	1.601	
BOLSA DE COMERCIO (1)	5.010.000	-	-	-	5.010.000	2.000.000	
ELECTRONICA (1)	315.570	-	-	-	315.570	300.000	
Total	5.887.120	-	-	-	5.887.120	9.990.593	

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-18)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$			
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
BESALCO	66.562	-	-	-	66.562	109.100	
ECOPETROL	565	-	-	-	565	1.000	
HF	318.739	-	-	-	318.739	150.704	
VAPORES	159.732	-	-	-	159.732	8.100.000	
COPEC	273.985	-	-	-	273.985	32.900	
ENELCHILE	234.395	-	-	-	234.395	3.500.000	
ENTEL	376.712	-	-	-	376.712	70.000	
BOLSA DE COMERCIO (1)	5.814.000	-	-	-	5.814.000	2.000.000	
ELECTRONICA (1)	311.139	-	-	-	311.139	300.000	
Total	7.555.829	-	-	-	7.555.829	14.263.704	

(1) Los siguientes instrumentos se encuentran valorizados a Valor Razonable con efecto en Patrimonio, ver Nota 30.

(c) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumentos financieros a valor razonable (30-06-2019)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.253.292	4.490.366	-	3.153.670	7.644.036	8.897.328
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	6.620.047	13.133.258	-	-	13.133.258	19.753.305
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	7.873.339	17.623.624	-	3.153.670	20.777.294	28.650.633

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2018)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera							
Del Estado							
Nacionales	1.725.475	8.370.437	-	2.895.786	11.266.223	12.991.698	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De entidades financieras							
Nacionales	1.178.909	18.695.750	-	-	18.695.750	19.874.659	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De empresas							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-	
Total IRF e IIF	2.904.384	27.066.187	-	2.895.786	29.961.973	32.866.357	

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (30-06-2019)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera							
Del Estado							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De entidades financieras							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De empresas							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-	
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-	

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2018)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera							
Del Estado							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De entidades financieras							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De empresas							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-	
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-	

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (simultaneas)

Contrapartes (30-06-2019)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,3	-	12.090.986	12.090.986	11.746.582
Personas jurídicas	0,34	-	2.043.701	2.043.701	1.882.712
Intermediarios de valores	0,36	1.202.345	4.054.179	5.256.524	5.273.464
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,34	659.380	-	659.380	623.750
Total		1.861.725	18.188.866	20.050.591	19.526.508

Contrapartes (31-12-2018)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,36	308.046	10.250.525	10.558.571	10.342.384
Personas jurídicas	0,35	235.225	8.743.447	8.978.672	8.815.436
Intermediarios de valores	0,36	10.871	4.053.688	4.064.559	4.003.238
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,35	-	762	762	736
Total		554.142	23.048.422	23.602.564	23.161.794

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

Contrapartes	30-06-2019	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	0,23	4.002.708	-	4.002.708	4.002.579	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	
Total				4.002.708	4.002.579	

Contrapartes	31-12-2018	Tasa promedio %	Vencimiento			Valor razonable del activo subyacente M\$
			Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
			M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	
Total						

c) Precio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (30-06-2019)	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total
		M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,3	-	8.393	8.393
Personas jurídicas	0,3	-	198	198
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total			8.591	8.591

Contrapartes (31-12-2018)	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total
		M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,3	-	72	72
Personas jurídicas	0,3	-	19	19
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total			91	91

NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los contratos derivados mantenidos por la Sociedad, se detallan a continuación:

Tipo de contrato (30-06-19)	N° Operaciones	Noticial				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable	
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva					
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	914	355.036.398,00	241.122.970	354.544.023,00	240.788.573	289.389	4.854.289	-	158.512	4.113.518	-	5.143.678	4.272.030	
Euros de U.Eurozona (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (Compensación)	13	2.000.000,00	55.806.600	2.300.000,00	64.177.590	-	248.747	13.370	-	22.346	-	262.117	22.346	
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	19	1.191.000,00	808.868	3.462.809,15	2.351.767	-	102.424	-	-	12.875	-	102.424	12.875	
Índices precios Cámara (Compensación)	1	8.000.000,00	8.088.564	5.000.000,00	5.067.264	-	118.724	-	-	143.896	149.182	118.724	293.078	
Total		8.358.227,98	305.827.001	5.360.306,832	312.385.194	289.389	5.324.184	13.370	158.512	4.292.635	149.182	5.626.943	4.600.329	

Tipo de contrato (31-12-18)	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	735	253.247.898,26	175.949.042	257.564.500,00	178.948.088	223.041	6.150.657	2.349	293.693	5.734.944	1.332	6.376.047	6.029.969
Euros de U.Europea (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	12	1.500.000,00	41.348.685	2.100.000,00	57.888.159	-	288.694	100.984	-	42.612	10.033	389.678	52.645
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	26	4.065.000,00	2.824.240	1.510.029,04	1.049.123	32	116.476	-	-	52.440	-	116.508	52.440
Euros de U.Europea (Entrega física)	2	462.000	367.175	462.000	367.175	-	10.591	-	-	-	9.714	10.591	9.714
Indices precios Cámara(Compensación)	1	5.000.000,000	5.059.610	5.000.000,000	5.059.733	-	-	150.852	-	-	187.568	150.852	187.568
Total		5.259.274.898	225.548.752	5.261.636.529	243.312.278	223.073	6.566.418	254.185	293.693	5.829.996	208.647	7.043.676	6.332.336

b) El detalle de los contratos por contraparte, es el siguiente:

Contrapartes (30-06-2019)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	408.086	4.035.715
Personas jurídicas	1.535.963	25.027.785
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	3.682.894	24.391
Bancos	-	-
Total	5.626.943	29.087.891

Contrapartes (31-12-2018)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	742.457	3.627.990
Personas jurídicas	4.660.476	22.631.909
Intermediarios de valores	450	145.420
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.640.207	-
Bancos	86	-
Total	7.043.676	26.405.319

El monto garantizado es por las operaciones con personas sin relación con la Sociedad.

NOTA 14- DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento es el siguiente:

Resumen	30-06-2019			31-12-2018		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	18.024.831	(6.936)	18.017.895	17.166.280	(14.266)	17.152.014
Intermediación de operaciones a plazo	31.940.882	-	31.940.882	22.573.914	-	22.573.914
Total	49.965.713	(6.936)	49.958.777	39.740.194	(14.266)	39.725.928

a) Intermediación de operaciones a término al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes (30-06-19)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	4.932.111	(1.163)	4.930.948	0	142.864	1.711	1.163	145.738
Personas jurídicas	11.922.474	(3.715)	11.918.759	0	530.510	1.801	3.715	536.026
Intermediarios de valores	514.367	(207)	514.160	-	-	-	207	207
Inversionistas								
Institucionales	355.629	(1.851)	353.778	-	-	-	1.851	1.851
Partes relacionadas	300.250	-	300.250	-	0	1	-	1
Total	18.024.831	(6.936)	18.017.895	-	673.374	3.513	6.936	683.823

Contrapartes (31-12-18)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	7.782.624	(8.648)	7.773.976	0	4.403.991	60.443	8.648	4.473.082
Personas jurídicas	3.397.067	(3.991)	3.393.076	0	822.306	140.983	3.991	967.280
Intermediarios de valores	5.853.435	(207)	5.853.228	-	-	-	207	207
Inversionistas								
Institucionales	133.107	(1.417)	131.690	-	-	-	1.417	1.417
Partes relacionadas	47	(3)	44	-	0	44,00	3	47
Total	17.166.280	(14.266)	17.152.014	-	5.226.297	201.470	14.266	5.442.033

b) Intermediación de operaciones a plazo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Contraparte (30-06-2019)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	927.850	5.327.939	2.554.696	7.036.159	-	15.846.644
Personas jurídicas	-	2.203.757	6.483.231	3.371.760	3.833.212	-	15.891.960
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	1.934	88.115	19.586	92.643	-	202.278
Total	-	3.133.541	11.899.285	5.946.042	10.962.014	-	31.940.882

Contraparte (31-12-2018)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	590.643	2.735.334	1.079.558	5.716.528	-	10.122.063
Personas jurídicas	-	719.615	9.673.778	945.639	1.093.958	-	12.432.990
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	12.758	6.103	-	18.861
Total	-	1.310.258	12.409.112	2.037.955	6.816.589	-	22.573.914

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valores incobrables.

Como política de provisión incobrable, la Sociedad ha establecido el criterio de provisionar todas aquellas partidas que tienen más de 30 días desde su vencimiento.

	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	(14.266)	(36.394)
Incremento del ejercicio	0	-
Aplicación de provisiones	-	4.206
Reverso de provisiones	7.330	17.922
Total	<u>(6.936)</u>	<u>(14.266)</u>

NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los siguientes son los saldos por cobrar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes (30-06-2019)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	21.568	-	21.568	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	21.568	-	21.568	-	-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2018)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	454.391	-	454.391	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	454.391	-	454.391	-	-	-	-	-

Las operaciones por este concepto han sido efectuadas a valor de mercado. No se han constituido provisiones por incobrabilidad ya que estos son liquidados en el corto plazo.

NOTA 16- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no constituyó provisión por impuesto renta por tener pérdida tributaria.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el detalle de impuesto corriente es el siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	-	-
Provisión Impuesto artículo 21	(8.668)	(32.993)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	99.328	440.188
PPM fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	22.137	22.137
Créditos por gastos de capacitación y donaciones	-	17.000
Impuesto al Valor Agregado (neto)	(86.859)	(3.523)
Imppto. por recuperar año tributario 2017	-	341.866
Imppto. por recuperar año tributario 2019	444.015	-
Otros	(92.267)	(135.593)
Total impuesto por cobrar (por pagar)	<u>377.686</u>	<u>649.082</u>

b) Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante el 2019 y 2018, Valores Security S.A., Corredores de Bolsa registró en sus Estados Financieros los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación, se presentan los efectos acumulados por impuestos diferidos en el activo y pasivo:

Activos por Impuestos Diferidos	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	87.112	95.135
Activos por imptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera	44.896	(48.694)
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	43.856	32.419
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	1.781.010	1.186.410
Total	<u>1.956.874</u>	<u>1.265.270</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pasivos por Imptos. Diferidos Relativos a Prov. Valorización cartera	(159.294)	4.124
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	(1.547.242)	(299.452)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (Patrimonio)	(481.508)	(1.499.889)
Total	<u>(2.188.044)</u>	<u>(1.795.217)</u>
Neto	<u>(231.170)</u>	<u>(529.947)</u>

c) Composición del impuesto a la renta al 30 junio de 2019 y 2018 en el estado de resultados:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Gasto por Impuesto Corriente	-	106.954
Ajustes al Impuesto Corriente del ejercicio Anterior	7.656	(15.884)
Otro Gasto por Impuesto Corriente (impuesto artículo 21°)	8.668	17.289
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	<u>16.324</u>	<u>108.359</u>
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	-	-
Efecto por diferencia de tasa de impuestos	-	-
Otro Gasto por Impuesto Diferido	(82.893)	69.765
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>(82.893)</u>	<u>69.765</u>
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	<u>(66.569)</u>	<u>178.124</u>

d) Conciliación tasa de impuesto

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuesto	719.157	1.475.976
Impuesto calculado al	27,0%	27,0%
Provisión impuesto a la renta	194.172	398.514
Diferencia de tasa	-	-
Provisión impuesto artículo 21°	8.668	17.289
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	7.656	(15.884)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	-	-
Diferencias permanentes	<u>(277.065)</u>	<u>(221.795)</u>
Gastos por impuesto a la renta	<u>(66.569)</u>	<u>178.124</u>
Tasa Impositiva Efectiva	<u>-9,26%</u>	<u>12,07%</u>

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

- a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
30-06-2019		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	18	48.776.060	- 8.090	- **	- *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	3	171.687	15	-	-
Compra venta Moneda extranjera	7.083	2.033.436.323	-	- **	132.800 **
Compra venta instrumentos de renta fija	127	232.253.938	5.775	949 **	517.496 ****
Instrumentos financieros Derivados	457	566.332.092	3.142.388	3.564.170 ***	1.542.939 ***
Swap	1	3.000.000	-149.628	118.724	293.078
Intermediación operaciones Renta variable Simultaneas	203	22.831.595	40.192	- **	367.255 **
Agente colocador	22	1.728.828	4.957	663.501 ****	-
Asesorías en colocación de bonos	6	1.656.230	1.391.790	280.226 **	- **
Asesoría riesgo y lavado de dinero	1	10.000	10.000	- **	- **
Comisión agente referidor	20	330.690	(315.462)	- **	- **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	6	1.227.575	(1.060.750)	- **	182.725 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	124	1.070.430	(961.577)	- **	2.997 **
Servicios de administración	124	190.628	(188.486)	- **	9.734 **
Gastos de viaje	6	2.760	2.319	- **	- **
Servicios de custodia y Administración de Cartera	9	8.376	(8.372)	- **	- **
	8	2.565	2.156	- **	- **
Total al 30-06-2019	8.218	2.913.029.777	1.907.227	4.627.570	3.049.024

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-12-2018		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	30	50.180.065	(6.539)	- **	3.219.814 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	1	2.043.597	307	-	-
Compra venta Moneda extranjera	12.960	3.500.626.482	-	- **	- **
Compra venta instrumentos de renta fija	261	447.956.038	8.551	654 **	4.219 *****
Instrumentos financieros Derivados	657	761.274.077	(9.985.730)	1.640.207 ***	4.931.303 ***
Intermediación operaciones Renta variable Simultaneas	63	20.326.989	70.128	- **	109.723 **
Agente colocador	18	181.227	77	- ****	-
Asesorías en colocación de bonos	23	4.183.108	2.807.999	307.874 **	- **
Asesoría riesgo y lavado de dinero	4	219.178	219.178	194.178 **	- **
Comisión agente referidor	48	337.888	(337.888)	- **	54.877 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	12	2.673.676	(2.246.787)	- **	- **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	211	1.928.436	(1.928.436)	- **	100.475 **
Servicios de administración	106	371.368	(371.368)	- **	11.324 **
Gastos de viaje	12	5.423	4.558	- **	- **
Servicios de custodia y Administración de Cartera	71	93.197	(55.257)	18.291 **	- **
	2	1.783	1.498	- **	- **
Total al 31-12-2018	14.479	4.792.402.532	(11.819.709)	2.161.204	8.431.735

* Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF.

** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar a partes relacionadas"

*** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "A valor razonable-Instrumentos financieros derivados

**** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Otras Cuentas por Pagar", "Otras Cuentas por Cobrar"

***** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Acreedores por intermediación"

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

b) El detalle de las transacciones significativos con partes relacionados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Concepto 30-06-2019	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				6	4.337	3.645	-	-
Reembolso gastos de viaje- publicidad				-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	18	48.776.060	(8.090)	-	-
Compras con retroventa				3	171.687	15	-	-
Compra venta Moneda extranjera				7.022	2.033.180.759	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				42	69.021.783	2.476	617	**
Instrumentos financieros Derivados FW				454	562.937.112	3.076.506	3.497.894	1.542.545 ***
Instrumentos financieros Derivados SWAP				1	3.000.000	(149.628)	118.724	293.078 ***
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios				20	330.690	(315.462)	-	-
Asesorías en colocación de bonos				1	10.000	10.000	-	-
Agente Colocador				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	13	75.709	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				3	1.691.637	29.773	-	203.505 *****
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	35.352 **
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Agente Colocador				6	1.656.230	1.391.790	280.226	- **
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	1.956	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				53	160.765.746	-	-	-
Rendición gastos estudios económicos y agente colocador				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Relacionada Indirecta	76.181.170-3	-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				6	1.227.575	(1.060.750)	-	182.725 **
Comisión agente referidor				-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.				124	1.070.430	(961.577)	-	2.997 **
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				1	50.329	1.667	332	**
Intermediación operaciones Renta variable				94	16.820.691	5.046	-	-
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros				124	190.628	(188.486)	-	9.734 **
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securitizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	1.343	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				1	182.960	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Comisiones colocación bonos				-	-	-	-	-
Servicios de administración				6	2.760	2.319	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9	-	-	-	-	-
Gastos de viaje				9	8.376	(8.372)	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Llacahue	Propiedad	79.884.060-6	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Instrumentos financieros Derivados				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				3	49.120	-	-	128.075 *****
Administración de cartera				2	594	499	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones los Rododendros Ltda.	Propiedad	79.680.160-3	3	86.090	96	-	11.677 *****
Intermediación operaciones Renta variable	Andres Perez Ortuzar	Laboral	18.395.683-3	-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				3	2.427	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Soc. de Ahorro Matycó Ltda.	Administración	96.512.100-5	2	60.887	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Andres Perez Lagarrigue	Administración	7.003.325-9	5	21.167	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				3	60.145	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Fernando Salinas pinto	Director	8.864.773-4	3	2.065	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Rodrigo Fuenzalida Besa	Gerente General	10.328.181-4	2	662	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Arcoinvest Chile S.A	Relacionada Indirecta	76.057.087-7	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones D y V S.A.	Propiedad	96.847.360-3	-	-	-	-	15.444 *****
Simultáneas	Asesorías e Inversiones Orocoipo Ltda.	Propiedad	76.008.860-9	2	1.306.373	4.747	659.380	-
Forwards				1	3.326.500	66.001	66.001	-
Compra venta Moneda extranjera	Enrique Menchaca Olivares	Director	6.944.388-5	1	341	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Macarena Urzua Cox	Laboral	10.380.038-2	11	541.983	212	-	-
Forwards				2	68.480	(119)	275	394 ***
Compra venta Moneda extranjera				1	47.999	-	-	-

Concepto 30-06-2019	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Compra venta Moneda extranjera	Pedro Adell Soto	Laboral	8.344.100-3	-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				2	16.504	83	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Renato Peñafiel Muñoz	Propiedad	6.350.390-8	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				5	17.611	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta variable				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Piero AngeloNasi Toso	Laboral	13.190.931-4	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Simultáneas				10	67.806	34	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv.y Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				2	13.242	46	-	-
Simultáneas				2	9.916	5	4.121	****
Compra venta Moneda extranjera	Alfredo Morales Soto	Administración	10.534.456-2	1	2.477	-	-	4.725 ****
Compra venta Moneda extranjera	Alvaro Vial Gaete	Administración	5.759.348-2	2	1.932	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Juán Adell Soto	Laboral	8.344.097-k	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				3	723	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Cristian Alfonso Brinck Mizon	Propiedad	5.128.442-9	1	3.510	-	-	-
Administración cta.mandantes	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	6	1.971	1.657	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				5	1.328.514	-	-	517.496 *****
Intermediación operaciones Renta variable	Inmobiliaria Nasi Ltda.	Laboral	78.942.170-6	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta fija	Andres Perez Magalhaes	Laboral	2.128.687-7	2	10.282	5	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	María Sofia Perez Ortuzar	Laboral	17.408.627-3	1	2.233	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Pilar Lagarrigue Rios	Laboral	2.393.067-6	2	4.126	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda.	Propiedad	76.093.398-8	24	1.727.323	5	-	50.554 ****
Intermediación operaciones Renta variable	Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda.	Propiedad	76.093.362-7	24	2.005.119	5	-	50.723 ****
Intermediación operaciones Renta fija				1	282.905	1.415	-	-
Intermediación operaciones Renta fija	Alejandro Domeyko Urzua	Laboral	18.635.470-2	2	505	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Máximo Hitoshi Kamada	Director	21.259.467-9	2	13.470	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Enrique Fiora del Fabro Bartual	Propiedad	3.641.591-6	1	13.630	55	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Ana María Castillo Errazuriz	director	6.534.153-0	4	5.060	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Aixa Rojas Contreras	Laboral	7.932.769-7	3	35.558	124	-	-
Simultaneas				2	175.966	88	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	410	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Magdalena Peñafiel Castillo	Propiedad	17.083.227-2	1	161	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Renato Peñafiel Castillo	Propiedad	16.212.560-5	1	383	1	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Edwards	Laboral	23.644.577-1	5	400	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Enrique Ureta Zañartu	Laboral	6.628.364-k	2	12.612	44	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Felipe Donoso Torres Labra	Laboral	23.108.501-7	6	20.708	72	-	-
Compra venta Moneda extranjera				3	771	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Felipe Donoso Torres Vinagre	Administración	23.108.501-7	2	129	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Emilia Donoso Torres Vinagre	Administración	23.744.770-0	2	129	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Ignacio Ahumada Rojas	Administración	15.636.620-k	1	3.531	18	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Alto Valle	Administración	76.039.806-3	5	72.512	310	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Maritano	Laboral	12.063.716-9	6	190.823	668	-	-
Simultaneas				6	168.767	83	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Manuel Achurra Staplefield	Laboral	10.302.287-8	2	4.338	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Margarita María Donoso Vinagre	Administración	24.572.930-8	2	129	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Rosa Vargas Godoy	Administración	3.595.059-1	1	7.935	40	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Sergio Ahumada Vargas	Administración	6.922.035-5	5	22.026	110	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Viviana Andrea Neira Oliver	Laboral	10.631.995-2	1	25.260	51	-	-
Compra venta Moneda extranjera				6	4.739	-	-	-
Total al 30-06-2019				8.218	2.913.029.777	1.907.227	4.627.570	3.049.024

Concepto 31-12-2018	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto MS	Resultado MS	Activo MS	Pasivo MS
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				3	3.510	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				13	8.969	7.608	-	-
Reembolso gastos de viaje- publicidad				2	21.611	14.970	18.291	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	17	49.251.518	(9.066)	-	3.219.814
Compras con retroventa				1	2.043.597	307	-	-
Compra venta Moneda extranjera				12.854	3.488.667.433	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				34	113.492.562	3.972	-	-
Instrumentos financieros Derivados				657	761.274.077	(9.985.730)	1.640.207	4.931.303
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios				48	337.888	(337.888)	-	54.877
Asesorías en colocación de bonos				3	40.000	40.000	15.000	-
Agente Colocador				7	407.762	(372.358)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	32	90.043	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				16	7.124.321	55.904	-	109.723
Agente Colocador				15	3.751.546	3.200.357	307.874	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Adm.de Servicios y Beneficios Security Ltda.	Propiedad	77.431.040-1	1	290.497	44	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				19	33.758	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				203	306.624.529	-	-	-
Rendición gastos estudios económicos y agente colocador				1	23.800	(20.000)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Relacionada Indirecta	76.181.170-3	-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				12	2.673.676	(2.246.787)	-	-
Comisión agente referidor				-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				211	1.928.436	(1.928.436)	-	100.475
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	35	7.891.015	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				12	3.883	3.263	654	-
Intermediación operaciones Renta variable				12	5.431.858	2.602	-	-
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud				106	371.368	(371.368)	-	11.324
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	1	925.000	(453)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				6	129.029	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				2	24.712.692	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	179.178	179.178	179.178	-
Comisiones colocación bonos				12	5.423	4.558	-	-
Servicios de administración				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inv. Seguros Security Ltda.	Matriz Común	78.769.870-0	1	762	1	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9	1	6.017	-	-	-
Gastos de viaje				69	71.586	(70.227)	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Llascahue	Propiedad	79.884.060-6	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				5	5.023.504	2.512	-	-
Instrumentos financieros Derivados				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				10	3.805.677	-	-	-
Administración de cartera				2	1.783	1.498	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inversiones Los Cactus Ltda.	Relacionada Indirecta	79.884.050-9	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				4	2.585.865	971	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv.y Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				11	140.482	491	-	-
Simultáneas				18	181.227	77	-	-
Administración cta.mandantes	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	12	3.547	2.980	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				9	2.831.875	1.272	-	4.219
Intermediación operaciones Renta variable	Inmobiliaria Nasi Ltda.	Laboral	78.942.170-6	1	11.228	39	-	-
Total al 31-12-2018				14.479	4.792.402.532	(11.819.709)	2.161.204	8.431.735

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de intermediario

Resumen	30-06-19	30-06-18
	M\$	M\$
Préstamos	-	3.213
Remuneraciones	343.127	354.698
Compensaciones	16.540	16.136
Otros	16.424	40.593
Total	<u>376.091</u>	<u>414.640</u>

NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	30-06-2019	31-12-18
	N°	%	M\$	M\$
CCLV Contraparte Central S.A. (b)	1	0,0757	2.967	2.967
Total	1		2.967	2.967

b) El siguiente es el detalle del movimiento de las inversiones en sociedades

CCLV Contraparte Central S.A.	30-06-19	31-12-18
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.967	2.967
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>2.967</u>	<u>2.967</u>

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	30-06-2019	30-06-2018
CCLV Contraparte Central S.A.	-	415
Total	-	415

NOTA 19 – INTANGIBLES

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles.

Intangibles (30-06-2019)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-18	61.812	2.257.939	548.536	2.868.287
Adiciones del ejercicio	11.646	295.765	-	307.411
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	73.458	2.553.704	548.536	3.175.698
Amortización del ejercicio	(12.895)	(178.006)	(33.026)	(223.927)
Amortización acumulada	<u>(50.534)</u>	<u>(1.147.676)</u>	<u>(197.470)</u>	<u>(1.395.680)</u>
Valor neto al 30-06-19	<u>10.029</u>	<u>1.228.022</u>	<u>318.040</u>	<u>1.556.091</u>

Intangibles (31-12-2018)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-17	41.099	1.761.311	548.536	2.350.946
Adiciones del ejercicio	20.713	496.628	-	517.341
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	61.812	2.257.939	548.536	2.868.287
Amortización del ejercicio	(15.610)	(290.455)	(65.586)	(371.651)
Amortización acumulada	<u>(34.924)</u>	<u>(857.221)</u>	<u>(131.884)</u>	<u>(1.024.029)</u>
Valor neto al 31-12-18	<u>11.278</u>	<u>1.110.263</u>	<u>351.066</u>	<u>1.472.607</u>

Adiciones	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Desarrollo software	295.765	496.628
Licencias software	11.646	20.713
Remodelacion oficina	-	0
Total	<u>307.411</u>	<u>517.341</u>

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Propiedad, planta y equipos (30-06-2019)	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros (1)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-2018	-	-	224.001	285.500	61.582	571.083
Adiciones del ejercicio	-	-	7.046	-	-	7.046
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	231.047	285.500	61.582	578.129
Depreciación del ejercicio	-	-	(5.229)	(10.820)	-	(16.049)
Depreciación acumulada	-	-	(206.455)	(193.542)	-	(399.997)
Valor neto al 30-06-2019	-	-	<u>19.363</u>	<u>81.138</u>	<u>61.582</u>	<u>162.083</u>

Propiedad, planta y equipos (31-12-2018)	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros (1)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-2017	-	-	207.374	281.408	61.582	550.364
Adiciones del ejercicio	-	-	16.627	4.092	-	20.719
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	224.001	285.500	61.582	571.083
Depreciación del ejercicio	-	-	(8.846)	(22.229)	-	(31.075)
Depreciación acumulada	-	-	(197.609)	(171.313)	-	(368.922)
Valor neto al 31-12-2018	-	-	<u>17.546</u>	<u>91.958</u>	<u>61.582</u>	<u>171.086</u>

(1) Corresponde a Obras de Arte.

Adiciones	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Computadores	7.046	16.627
Muebles	-	4.092
Total	<u>7.046</u>	<u>20.719</u>

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

Resumen	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pasivos financieros		
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en préstamos y vta.corta	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

El detalle de las obligaciones por contrapartes, es el siguiente:

Contrapartes 30-06-2019	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2018	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

a) El detalle de las obligaciones por tipo de operación, es el siguiente:

Contrapartes 30-06-2019	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo
			(Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2018	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo
			(Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

b) El detalle de las obligaciones por tipo de operación, es el siguiente:

Emisores al 30-06-2019	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Emisores al 31-12-2018	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Resumen	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	17.054.645	26.782.846
Prima por pagar por préstamos de acciones	8.361	76
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	<u>17.063.006</u>	<u>26.782.922</u>

a) Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas)

Contrapartes (30-06-2019)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2018)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total					

b) Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra)

Contrapartes (30-06-2019)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,21	329.510	1.760.874	2.090.384	2.123.610
Personas jurídicas	0,21	13.845.428	1.118.833	14.964.261	15.500.014
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		14.174.938	2.879.707	17.054.645	17.623.624

Contrapartes (31-12-2018)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,21	178.037	1.931.008	2.109.045	2.111.830
Personas jurídicas	0,22	19.331.378	2.122.609	21.453.987	21.615.270
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,27	3.219.814	-	3.219.814	3.339.087
Total		22.729.229	4.053.617	26.782.846	27.066.187

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 30-06-2019	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,23	-	7.828	7.828
Inversionistas institucionales	0,23	-	533	533
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total			8.361	8.361

Contraparte 31-12-2018	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,25	-	20	20
Inversionistas institucionales	0,25	-	56	56
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	76	76

NOTA 23- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

Resumen	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	119.033	1
Total	119.033	1

a) El detalle de las líneas de crédito autorizadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son las siguientes:

Contrapartes	Monto Autorizado M\$	30-06-2019		31-12-2018		
		Monto Autorizado US\$	Monto Utilizado M\$	Monto Autorizado M\$	Monto Autorizado US\$	Monto Utilizado M\$
		Bci	3.000.000	-	-	3.000.000
Banco Bice	300.000	-	-	1.000.000	-	-
Security	37.200.000	-	-	37.200.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	49.000.000	-	-	49.700.000	-	-

b) Préstamos bancarios al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 .

Prestamos Bancarios 30-06-2019	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

Prestamos Bancarios 31-12-2018	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Vencimiento				Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

c) Otras Obligaciones financieras

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 30 de junio de 2019

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Security	US\$	119.032	-	-	-	119.032
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		119.033	-	-	-	119.033

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		1	-	-	-	1

NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los acreedores por intermediación, es el siguiente:

Resumen	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	19.768.893	13.646.812
Intermediación de operaciones a plazo	31.940.882	22.573.914
Total	51.709.775	36.220.726

a) Intermediación de operaciones a término al 30 de junio de 2019 al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Personas naturales	4.756.186	4.739.240
Personas jurídicas	3.844.292	3.051.215
Intermediarios de valores	9.808.009	5.660.212
Inversionistas Institucionales	591.841	191.925
Partes relacionadas	768.565	4.220
Total	19.768.893	13.646.812

b) Intermediación de operaciones a plazo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Contrapartes (30-06-2019)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	3.133.541	11.899.285	5.946.042	10.962.014	31.940.882
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	3.133.541	11.899.285	5.946.042	10.962.014	31.940.882

Contrapartes (31-12-2018)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.310.258	12.409.112	2.037.955	6.816.589	22.573.914
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	1.310.258	12.409.112	2.037.955	6.816.589	22.573.914

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	379.742	68.774
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	514.160	-
Total	893.902	68.774

NOTA 26 – PROVISIONES

A continuación, se revela en detalle las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Movimiento de las provisiones (30-06-19)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-19	-	352.350	29.614	90.455	472.419
Provisiones constituidas	-	68.955	9.682	146.750	225.387
Reverso de provisiones	-	(98.670)	(25.599)	(50.000)	(174.269)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	(38.472)	(38.472)
Total	-	322.635	13.697	148.733	485.065

Movimiento de las provisiones (31-12-18)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-18	273.915	428.222	42.640	412.429	1.157.206
Provisiones constituidas	-	58.733	13.026	38.472	110.231
Reverso de provisiones	(273.915)	-	(26.052)	(255.184)	(555.151)
Provisiones utilizadas en el año	-	(134.605)	-	(105.262)	(239.867)
Total	-	352.350	29.614	90.455	472.419

NOTA 27 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

	30-06-2019				31-12-2018			
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Cobrar	Provisión	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Cobrar	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	239.480	67.550	(39.193)	267.837	3.422.656	-	(38.216)	3.384.440
Personas jurídicas	4.688.185	436.368	(51.072)	5.073.481	2.094.248	199.653	(30.835)	2.263.066
Intermediarios de valores	614.541	2.056	(5.501)	611.096	403.393	11.745	(5.531)	409.607
Inversionistas institucionales	38.152	-	(30.433)	7.719	30.988	-	(30.519)	469
Partes relacionadas	4.601	0	(33)	4.568	200.403	31.915	(34)	232.284
Total	5.584.959	505.974	(126.232)	5.964.701	6.151.688	243.313	(105.135)	6.289.866

Otras cuentas por pagar	30-06-2019			31-12-2018		
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	5.904.115	2.606	5.906.721	4.062.807	8.313	4.071.120
Personas jurídicas	13.080.176	867.003	13.947.179	9.123.344	1.099.553	10.222.897
Intermediarios de valores	411.170	455	411.625	154.278	248	154.526
Inversionistas institucionales	79.168	-	79.168	53.084	695	53.779
Partes relacionadas	300.155	-	300.155	25.870	-	25.870
Total	19.774.784	870.064	20.644.848	13.419.383	1.108.809	14.528.192

NOTA 28 – OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Otros Activos	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Gastos anticipados	341.535	76.563
Seguros anticipados	15.280	39.237
Gtía.dolares operación Pershing	172.646	176.616
Derechos arriendo según IFRS 16	1.372.650	-
	-	-
Total	<u>1.902.111</u>	<u>292.416</u>
Otros Pasivos	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Obligaciones arriendo según IFRS 16	1.386.710	-
	-	-
Total	<u>1.386.710</u>	<u>-</u>

NOTA 29 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 junio de 2019 y 2018, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 30 de junio de 2019	A valor razonable								A Costo amortizado				Otros		Total M\$		
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$			
Intermediación renta variable	1.694.996	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.694.996
Intermediación renta fija	81.083	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.083
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.928.803	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.928.803
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	410.504	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	410.504
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	1.297.457	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.297.457
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	920.550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	920.550
Intereses cartera renta fija	-	-	157.332	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157.332
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	796.833	-	-	-	-	-	-	(283.780)	-	-	-	-	-	-	513.053
Futuros moneda extranjera	-	-	315.328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	315.328
Futuros UF	-	-	41.104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.104
Otros derivados	-	-	-	(149.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149.628)
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	338.457	-	-	-	-	-	-	-	338.457
Custodia de valores	1.047	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.047
Administración de cartera	436.660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	436.660
Comisión Agente Colocador	1.451.407	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.451.407
Asesorías financieras	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.000
Comisiones Mercado Extranjero	81.569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.569
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	909	-	909
Otros	2.319	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.319
Total	5.687.884	-	1.310.597	(149.628)	2.628.511	-	-	-	338.457	(283.780)	-	-	-	-	909	-	9.532.950

Resultado por línea de negocio 01 de abril al 30 de junio de 2019	A valor razonable								A Costo amortizado				Otros		Total M\$		
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$			
Intermediación renta variable	785.016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	785.016
Intermediación renta fija	40.618	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40.618
Intermediación Instrumentos Extranjeros	848.574	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	848.574
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	300.078	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300.078
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	656.353	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	656.353
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	179.978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179.978
Intereses cartera renta fija	-	-	60.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.800
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	816.990	-	-	-	-	-	-	(149.087)	-	-	-	-	-	-	667.903
Futuros moneda extranjera	-	-	67.162	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.162
Futuros UF	-	-	28.127	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.127
Otros derivados	-	-	-	(149.425)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149.425)
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	202.804	-	-	-	-	-	-	-	202.804
Custodia de valores	440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	440
Administración de cartera	217.422	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	217.422
Comisión Agente Colocador	751.782	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	751.782
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	42.942	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.942
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	695	-	695
Otros	1.162	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.162
Total	2.687.956	-	973.079	(149.425)	1.136.409	-	-	-	202.804	(149.087)	-	-	-	-	695	-	4.702.431

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 30 de junio de 2018	A valor razonable								A Costo amortizado						Otros		Total M\$
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación renta variable	2.466.645	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.466.645
Intermediación renta fija	72.574	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.574
Intermediación Instrumentos Extranjeros	2.709.537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.709.537
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	128.774	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128.774
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	1.746.373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.746.373
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	373.483	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	373.483
Intereses cartera renta fija	-	-	95.473	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.473
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	560.864	-	-	-	-	-	-	(267.434)	-	-	-	-	-	-	293.430
Futuros moneda extranjera	-	-	49.854	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.854
Futuros UF	-	-	45.676	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45.676
Otros derivados	-	-	-	(3.750)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.750)
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	579.509	-	-	-	-	-	-	-	579.509
Custodia de valores	2.021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.021
Administración de cartera	421.492	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	421.492
Comisión Agente Colocador	1.533.727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.533.727
Asesorías financieras	25.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000
Comisiones Mercado Extranjero	35.572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.572
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135	135
Otros	2.262	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.262
Total	7.268.830	-	751.867	(3.750)	2.248.630	-	-	-	579.509	(267.434)	-	-	-	-	-	135	10.577.787

Resultado por línea de negocio 01 de abril al 30 de junio de 2018	A valor razonable								A Costo amortizado						Otros		Total M\$
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación renta variable	1.175.377	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.175.377
Intermediación renta fija	39.966	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.966
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.381.535	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.381.535
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	129.186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129.186
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	804.458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	804.458
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	183.329	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183.329
Intereses cartera renta fija	-	-	46.349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.349
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	212.469	-	-	-	-	-	-	(157.361)	-	-	-	-	-	-	55.108
Futuros moneda extranjera	-	-	-	(27.536)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.536)
Futuros UF	-	-	83.499	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.499
Otros derivados	-	-	-	(459)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(459)
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	301.767	-	-	-	-	-	-	-	301.767
Custodia de valores	664	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	664
Administración de cartera	212.608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212.608
Comisión Agente Colocador	769.259	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	769.259
Asesorías financieras	25.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000
Comisiones Mercado Extranjero	35.572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.572
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(654)	(654)
Otros	1.135	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.135
Total	3.641.116	-	342.317	(27.995)	1.116.973	-	-	-	301.767	(157.361)	-	-	-	-	-	(654)	5.216.163

NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos:

Garantías por línea de sobregiro: al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrapartes	30-06-2019			31-12-2018		
	Monto Autorizado M\$	Monto US\$	Monto Utilizado M\$	Monto Autorizado M\$	Monto US\$	Monto Utilizado M\$
Bci	3.000.000	-	-	3.000.000	-	-
Banco Bice	300.000	-	-	1.000.000	-	-
Security	37.200.000	-	-	37.200.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	49.000.000	-	-	49.700.000	-	-

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.

c) Legales:

Como resultado del giro normal del negocio, la Sociedad al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no tiene juicios vigentes.

d) Custodia de valores:

En relación con los procedimientos descritos en la Circular N°1962 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente, contrató la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, los procesos y controles asociados a la actividad de la custodia de valores.

Custodia de terceros no relacionados 30-06-2019	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	704.711.925	157.001.510	-	105.419.908	2.375.953	-	969.509.296
Administración de cartera	77.997.653	258.274.144	-	33.187.323	6.878.418	-	376.337.538
Administración de ahorro previsional voluntario	16.147.063	184.787	-	3.193.333	-	-	19.525.183
Total	798.856.641	415.460.441	-	141.800.564	9.254.371	-	1.365.372.017
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,94	99,92	-	10,15	0,00	-	89,35

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	76.237.257	1.087.826	-	2.117	-	-	77.327.200
Administración de cartera	-	179.323	-	-	-	-	179.323
Administración de ahorro previsional voluntario	38.000	-	-	-	-	-	38.000
Total	76.275.257	1.267.149	-	2.117	0	-	77.544.523
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,21	96,95	-	0,00	0,00	-	98,19

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2018	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	715.388.739	183.140.561	-	127.282.894	1.975.974	-	1.027.788.168
Administración de cartera	81.327.631	227.105.007	-	35.556.333	8.886.786	-	352.875.757
Administración de ahorro previsional voluntario	13.886.145	91.347	-	4.588.944	-	-	18.566.436
Total	810.602.515	410.336.915	-	167.428.171	10.862.760	-	1.399.230.361
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,10	99,91	-	7,77	0,00	-	87,64

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	71.899.011	1.694.397	-	1.942	-	-	73.595.350
Administración de cartera	-	337.230	-	-	-	-	337.230
Administración de ahorro previsional voluntario	40.000	-	-	-	-	-	40.000
Total	71.939.011	2.031.627	-	1.942	0	-	73.972.580
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,13	100,00	-	0,00	0,00	-	98,18

e) Garantías personales

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones:

En cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de mercado de valores), la Sociedad ha constituido una garantía a través de la Compañía MAPFRE Garantías y Crédito S.A., por un monto de U.F.20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2020, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

Además, en atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1ro. de febrero de 1998, con un seguro integral, la Sociedad ha contratado con Liberty Compañía de Seguros Generales S.A, un seguro Integral

Bancario, por un monto de UF 100.000, con vencimiento el 31 de agosto de 2019, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

En cumplimiento a la Circular N°1898 de la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad a contratado con la Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A. un seguro por un monto de UF10.000, con vencimiento el 08.01.2020, a favor de los suscriptores de planes de ahorro previsional voluntario.

En cumplimiento de la norma de carácter general N° 363 del 30 de abril de 2014, la cual hace referencia a una garantía sobre el correcto desempeño profesional de acuerdo a la ley 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad ha contratado con la Cía. de Seguros de Crédito Continental un seguro por UF244.152 con vencimiento al 31.03.2020.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del sistema de compensación de liquidaciones, se ha constituido en garantía en el CCLV Contraparte Central los siguientes instrumentos financieros, según lo estipulado en el reglamento de esa Sociedad (cifras en M\$):

Instrumento	Nominales	Vencimiento	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago				
BTU0300120	40.000,000	01-01-2020	1.146.793	1.140.250
BTP0600120	695.000.000,000	01-01-2020	-	734.154
BTP0600120	845.000.000,000	01-01-2020	885.037	-
BCP0450420	50.000.000,000	01-04-2020	51.299	51.194
BTP0450321	200.000.000,000	01-03-2021	209.547	206.969
BCP0600322	20.000.000,000	01-03-2022	22.162	21.746
PDBC 300519	750.000.000,000	30-05-2019	-	741.473
PDBC 100220	850.000.000,000	10-02-2020	835.586	-
PRC 7B0100	1.000,000	01-01-2020	3.246	-
Total Bolsa de Comercio de Santiago			<u>3.153.670</u>	<u>2.895.786</u>

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de M\$19.526.508 y M\$23.161.794, respectivamente.

NOTA 31 – PATRIMONIO

El capital autorizado de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a M\$36.393.567, y está distribuido entre dos socios: Banco Security e Inversiones Seguros Security Limitada, ver nota 1.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial al	36.393.567	36.393.567
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>36.393.567</u>	<u>36.393.567</u>

b) Capital Suscrito y pagado

30-06-2019

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	505.750
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	505.750

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	258.942
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	258.942

Capital social	2.185.414.259
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	2.185.414.259

31-12-2018

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	505.750
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	505.750

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

c) Reservas

30-06-2019

Saldo inicial al	
Reverso venta acción Bolsa de Comercio de Santiago	
Transferencias a resultados acumulados	
Ajuste patrimonio por rec.valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	
Ajuste patrimonio por rec. Impto.diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	
Total	

Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otros	Total
M\$	M\$	M\$	M\$
2.258.224	-	(4.657.653)	(2.399.429)
-	-	-	-
-	-	-	-
(799.569)	-	-	(799.569)
215.884	-	-	215.884
<u>1.674.539</u>	<u>-</u>	<u>(4.657.653)</u>	<u>(2.983.114)</u>

31-12-2018	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	2.643.688	-	(4.657.653)	(2.013.965)
Reverso venta acción Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Ajuste patrimonio por rec.valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	(134.138)	-	-	(134.138)
Ajuste patrimonio por rec. Impto.diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	(251.326)	-	-	(251.326)
Total	2.258.224	-	(4.657.653)	(2.399.429)

Al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de mayores valores obtenidos producto de valorizaciones a valor razonable con efecto en patrimonio es el siguiente:

Ajuste a patrimonio por valorización mercado	30-06-2019		31-12-2018	
	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$
Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10):				
Bolsa de Comercio de Santiago	5.010.000	(804.000)	5.814.000	(186.000)
Bolsa Electrónica de Chile	315.570	4.431	311.139	51.861
Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10)	<u>5.325.570</u>	<u>(799.569)</u>	<u>6.125.139</u>	<u>- 134.139</u>
Instrumentos financieros a valor razonable (Nota 18):				
Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-
Total	<u>5.325.570</u>	<u>- 799.569</u>	<u>6.125.139</u>	<u>- 134.139</u>

d) Resultados acumulados

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial al	7.769.140	5.160.875
Resultado del ejercicio	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Ajuste por impto.diferido acción Bolsa Comercio	-	150.083
Traspaso resultado ejercicio anterior	<u>2.123.023</u>	<u>2.458.182</u>
Total	<u><u>9.892.163</u></u>	<u><u>7.769.140</u></u>

NOTA 32- SANCIONES

Para el ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad, ha sido sancionada de acuerdo al siguiente detalle:

Reguladores	Concepto	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de Operaciones	42	210
CCLV Contraparte Central	05-09-2018 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento	-	-
SII	Multa presentación fuera de plazo declaraciones juradas	3.824	662
	Multa AT 2018- AT 2016	<u>1.096</u>	<u>-</u>

Los directores y/o administradores de la Sociedad no han sido objeto de sanciones.

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

Para el Ejercicio 2019 y 2018 no han existido hechos relevantes.

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 01 de julio de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.