

ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de marzo 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 | 31..03.2019 | |
| 1.8 | Moneda de Presentación | Pesos Chilenos | |

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

| ACTIVOS | Notas | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| 11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente | 8 | 6.638.588 | 6.508.825 |
| 11.02.00 Instrumentos financieros | | 69.454.711 | 73.009.852 |
| 11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible | | 20.078.851 | 12.401.548 |
| 11.02.11 Renta variable (IRV) | 10 | 7.305.654 | 9.497.164 |
| 11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF) | 10 | 12.773.197 | 2.904.384 |
| 11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida | | 28.141.543 | 29.961.973 |
| 11.02.21 Renta variable | | - | - |
| 11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera | 10 | 28.141.543 | 29.961.973 |
| 11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | 13 | 4.832.738 | 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 | | 16.401.579 | 23.602.655 |
| 11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV | 12 | 13.392.628 | 23.602.564 |
| 11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF | 12 | 3.008.705 | - |
| 11.02.63 Otras | 12 | 246 | 91 |
| 11.03.00 Deudores por intermediación | 14 | 91.533.589 | 39.725.928 |
| 11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia | 15 | 1.103.850 | 454.391 |
| 11.05.00 Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 17 | 267.592 | 520.997 |
| 11.06.00 Otras cuentas por cobrar | 27 | 11.137.515 | 6.289.866 |
| 11.07.00 Impuestos por cobrar | 16 | 331.702 | 649.082 |
| 11.08.00 Impuestos diferidos | 16 | - | - |
| 11.09.00 Inversiones en sociedades | 18 | 2.967 | 2.967 |
| 11.10.00 Intangibles | 19 | 1.502.472 | 1.472.607 |
| 11.11.00 Propiedades, planta y equipo | 20 | 167.084 | 171.086 |
| 11.12.00 Otros activos | | 1.861.319 | 292.416 |
| 10.00.00 TOTAL ACTIVOS | | 184.001.389 | 129.098.017 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos | | | |
| 21.01.00 Pasivos financieros | | 33.660.999 | 33.115.259 |
| 21.01.10 A valor razonable | | - | - |
| 21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | 13 | 4.211.254 | 6.332.336 |
| 21.01.30 Obligaciones por financiamiento | | 21.928.255 | 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 | 21.928.051 | 26.782.846 |
| 21.01.33 Otras | 22 | 204 | 76 |
| 21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 23 | 7.521.490 | 1 |
| 21.02.00 Acreedores por intermediación | 24 | 89.525.699 | 36.220.726 |
| 21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia | 25 | 1.196.621 | 68.774 |
| 21.04.00 Cuentas por pagar a partes relacionadas | 17 | 300.850 | 276.399 |
| 21.05.00 Otras cuentas por pagar | 27 | 13.239.809 | 14.528.192 |
| 21.06.00 Provisiones | 26 | 532.394 | 472.419 |
| 21.07.00 Impuestos por pagar | 16 | - | - |
| 21.08.00 Impuestos diferidos | 16 | 348.149 | 529.947 |
| 21.09.00 Otros pasivos | | 1.429.864 | - |
| 21.00.00 Total pasivos | | 140.234.385 | 85.211.716 |
| Patrimonio | | | |
| 22.01.00 Capital | | 36.393.567 | 36.393.567 |
| 22.02.00 Reservas | | (3.024.805) | (2.399.429) |
| 22.03.00 Resultados acumulados | | 9.892.163 | 7.769.140 |
| 22.04.00 Resultado del ejercicio | | 506.079 | 2.123.023 |
| 22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones | | - | - |
| 22.00.00 Total patrimonio | | 43.767.004 | 43.886.301 |
| 20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 184.001.389 | 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 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| | | 01-01-2019 AL 31-03-2019 M\$ | 01-01-2018 AL 31-03-2018 M\$ |
|---|---|---|---|
| A) ESTADO DE RESULTADOS | | | |
| | Notas | | |
| Resultado por intermediación | | | |
| 30.10.01 | Comisiones por operaciones bursátiles | 2.061.123 | 2.669.448 |
| 30.10.02 | Comisiones por operaciones extra bursátiles | - | - |
| 30.10.03 | Gastos por comisiones y servicios | (30.449) | (17.569) |
| 30.10.04 | Otras comisiones | - | - |
| 30.10.00 | Total resultado por intermediación | <u>2.030.674</u> | <u>2.651.879</u> |
| Ingresos por servicios | | | |
| 30.20.01 | Ingresos por administración de cartera | 219.238 | 208.884 |
| 30.20.02 | Ingresos por custodia de valores | 607 | 1.357 |
| 30.20.03 | Ingresos por asesorías financieras | 48.627 | - |
| 30.20.04 | Otros ingresos por servicios | 700.782 | 765.595 |
| 30.20.00 | Total ingresos por servicios | <u>969.254</u> | <u>975.836</u> |
| Resultado por instrumentos financieros | | | |
| 30.30.01 | A valor razonable | 1.568.477 | 1.546.867 |
| 30.30.02 | A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | 260.940 | 36.276 |
| 30.30.03 | A costo amortizado | - | - |
| 30.30.04 | A costo amortizado - Operaciones de financiamiento | 140.765 | 285.297 |
| 30.30.00 | Total resultado por instrumentos financieros | <u>1.970.182</u> | <u>1.868.440</u> |
| Resultado por operaciones de financiamiento | | | |
| 30.40.01 | Gastos por financiamiento | (139.591) | (116.839) |
| 30.40.02 | Otros gastos financieros | (87.246) | (103.534) |
| 30.40.00 | Total resultado por operaciones de financiamiento | <u>(226.837)</u> | <u>(220.373)</u> |
| Gastos de administración y comercialización | | | |
| 30.50.01 | Remuneraciones y gastos de personal | (1.597.115) | (2.095.245) |
| 30.50.02 | Gastos de comercialización | - | - |
| 30.50.03 | Otros gastos de administración | (2.622.394) | (2.689.988) |
| 30.50.00 | Total gastos de administración y comercialización | <u>(4.219.509)</u> | <u>(4.785.233)</u> |
| Otros resultados | | | |
| 30.60.01 | Reajuste y diferencia de cambio | - | - |
| 30.60.02 | Resultado de inversiones en sociedades | - | - |
| 30.60.03 | Otros ingresos (gastos) | 10.231 | 59.034 |
| 30.60.00 | Total otros resultados | <u>10.231</u> | <u>59.034</u> |
| 30.70.00 | Resultado antes de impuesto a la renta | <u>533.995</u> | <u>549.583</u> |
| 30.80.00 | Impuesto a la renta | (27.916) | (60.255) |
| 30.00.00 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | <u>506.079</u> | <u>489.328</u> |
| | | 01-01-2018 AL 31-03-2019 M\$ | 01-01-2018 AL 31-03-2018 M\$ |
| B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| 30.00.00 | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | 506.079 | 489.328 |
| Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | | |
| 31.10.00 | Revalorización de propiedades, planta y equipo | - | - |
| 31.20.00 | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | (625.376) | 49.847 |
| 31.30.00 | Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades | - | - |
| 31.40.00 | Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | - | - |
| 31.50.00 | Impuesto a la renta de otros resultados integrales | - | - |
| 31.00.00 | Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | <u>-</u> | <u>-</u> |
| TOTAL RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| 32.00.00 | RECONOCIDOS DEL EJERCICIO | <u>(119.297)</u> | <u>539.175</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE MARZO 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 | - | 49.847 | - | - | - | - | 49.847 |
| 40.30.20 | Utilidad (pérdida) del ejercicio | - | - | - | - | - | 489.328 | 489.328 |
| 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 31-03-2018 | 36.393.567 | 2.693.535 | - | (4.657.653) | 7.619.057 | 489.328 | 42.537.834 |

| 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 | - | (625.376) | - | - | - | - | (625.376) |
| 40.30.20 | Utilidad (pérdida) del ejercicio | - | - | - | - | - | 506.079 | 506.079 |
| 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 31-03-2019 | 36.393.567 | 1.632.848 | - | (4.657.653) | 9.892.163 | 506.079 | 43.767.004 |

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 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| 2.1.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | | |
|--|-------------------|-------------------|
| METODO DIRECTO | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO | | |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION | | |
| 51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas) | 956.116 | 1.200.286 |
| 51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación | (102.729) | (784.379) |
| 51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable | (6.931.472) | (13.222.864) |
| 51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados | (110.030) | (298.128) |
| 51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado | 2.518.017 | 6.918.484 |
| 51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia | 1.124.418 | 218.398 |
| 51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados | (4.302.817) | (4.703.738) |
| 51.18.00 Impuestos pagados | (323.580) | (320.069) |
| 51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación | (74.997) | 6.407 |
| 51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación | (7.247.074) | (10.985.603) |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| 52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros | 7.521.489 | 5.165.540 |
| 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 | 7.521.489 | 5.165.540 |
| 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 | - | - |
| 53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo e intangibles | (144.652) | (123.124) |
| 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 | (144.652) | (123.124) |
| 50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio | 129.763 | (5.943.187) |
| 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 | 6.638.588 | 9.819.813 |

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 31 DE MARZO 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 17 de abril de 2019.

A la fecha de los presentes estados financieros los auditores externos son Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

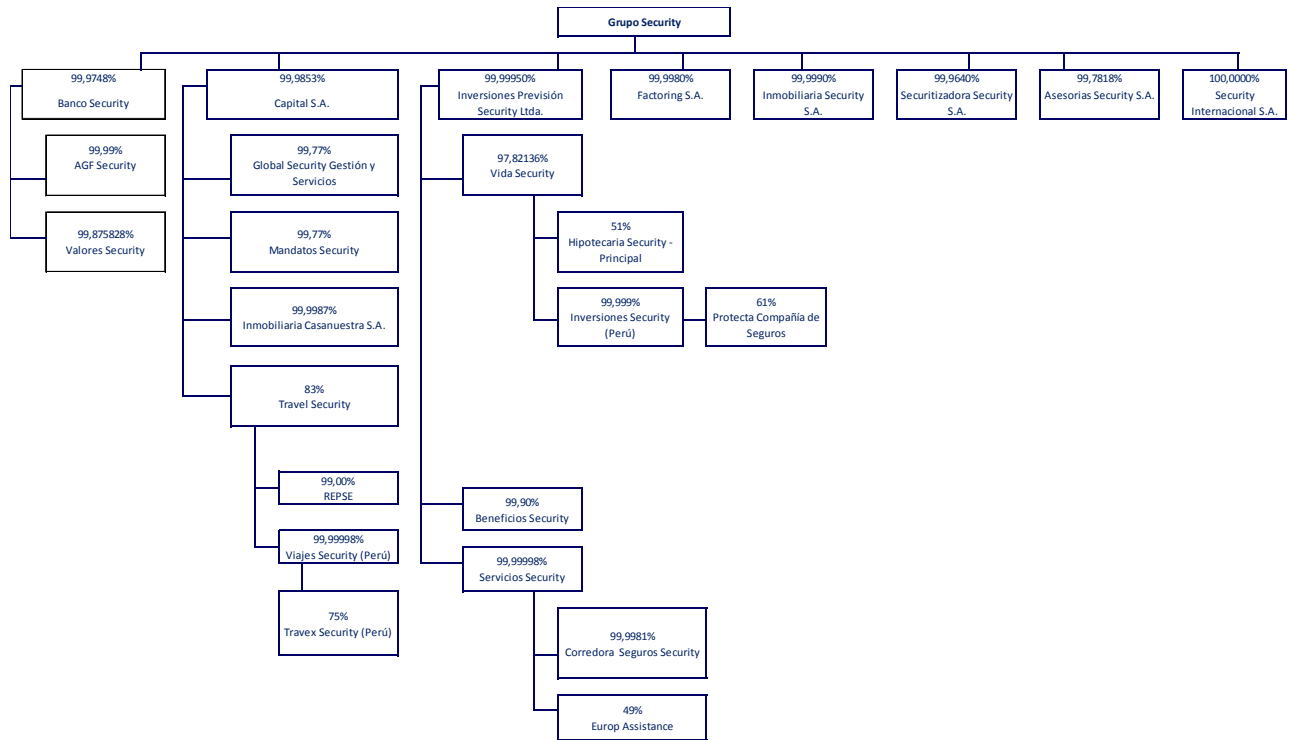
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security, los accionistas de la compañía son:

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31 de marzo de 2019

| Negocios/servicios por cuenta de terceros | Número de clientes no relacionados | Número de clientes relacionados |
|--|---|--|
| Compra Venta Moneda Extranjera | 4.041 | 19 |
| Derivados | 138 | 1 |
| Pactos con Retrocompra | 49 | 3 |
| Renta Fija | 90 | 3 |
| Intermediación Renta Variable | 2.005 | 18 |
| Operaciones Simultáneas | 71 | 0 |
| Operaciones Venta Corta | 4 | - |
| Administración de cartera | 774 | 1 |
| Mercado Internacional | 382 | 1 |
| Comisión Agente Colocador | 3.038 | 22 |

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 31 de marzo 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 31 de marzo 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-marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período enero-marzo 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 períodos 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) | Períodos 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> | Períodos 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 períodos 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 ha 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:

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Unidad de Fomento | 27.565,76 | 27.565,79 |
| Dólar Estadounidense | 678,53 | 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 \$678,53 por US\$1 al 31 de marzo 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 mantenimiento, 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 31 de marzo 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

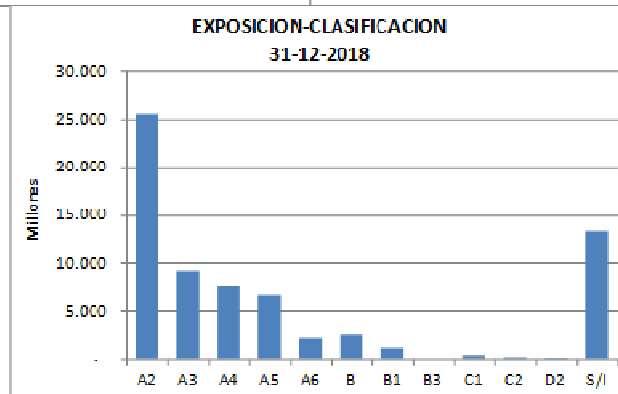
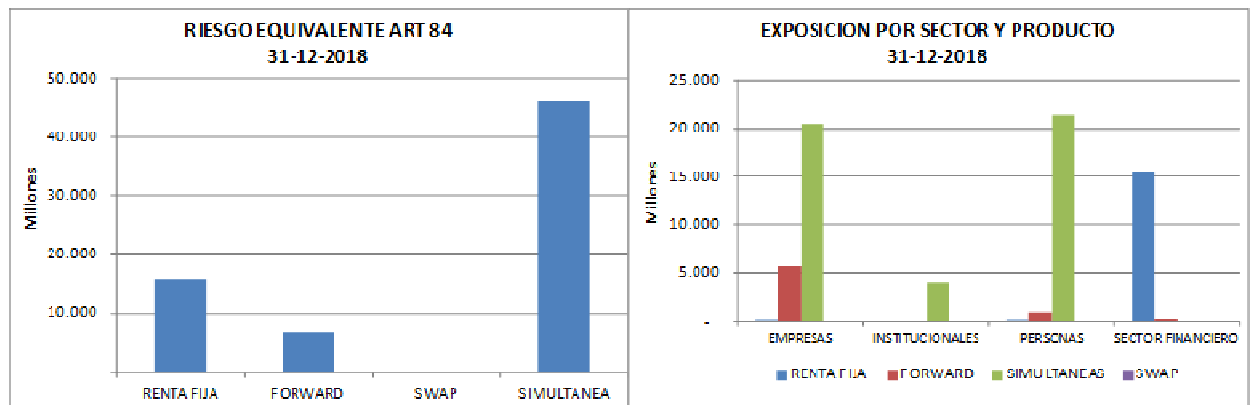
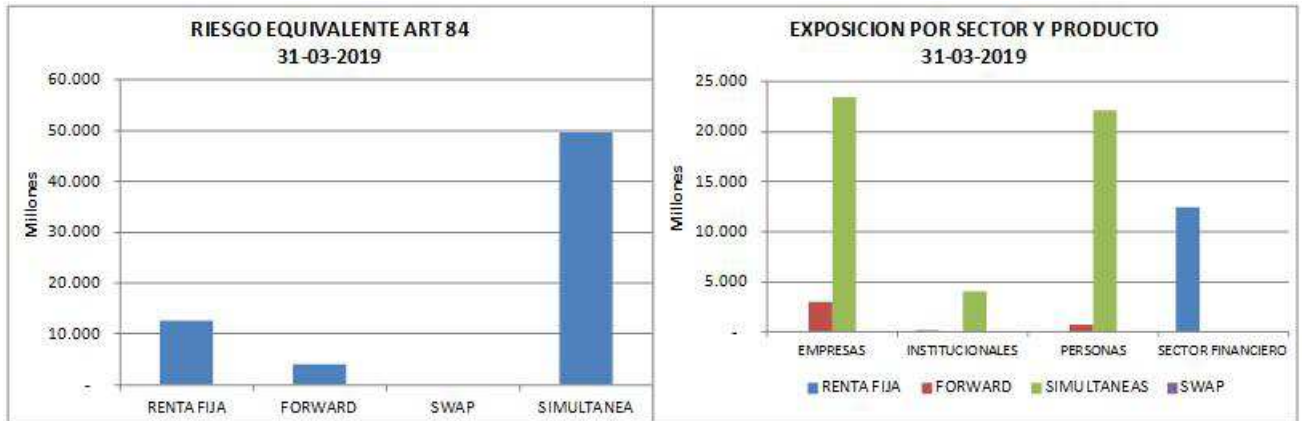
El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Valores Security como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

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 31 de marzo 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.

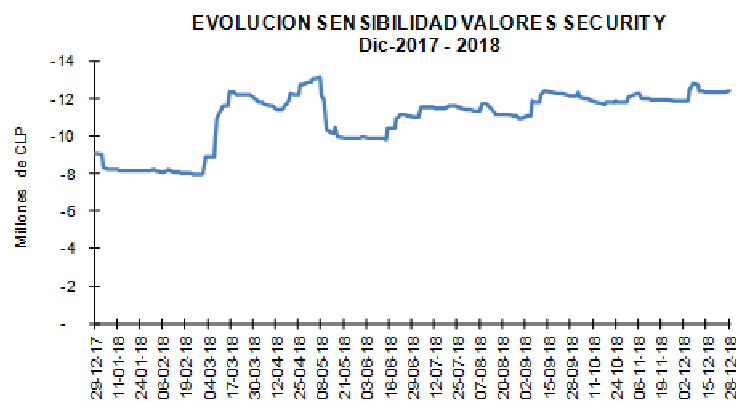
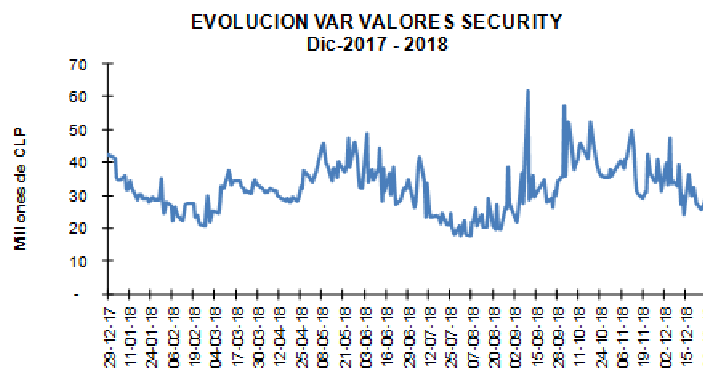
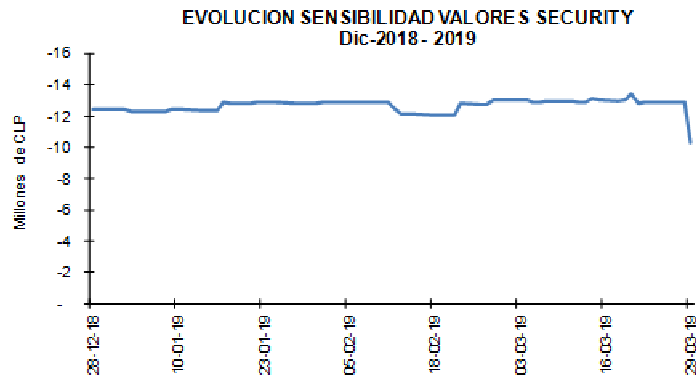
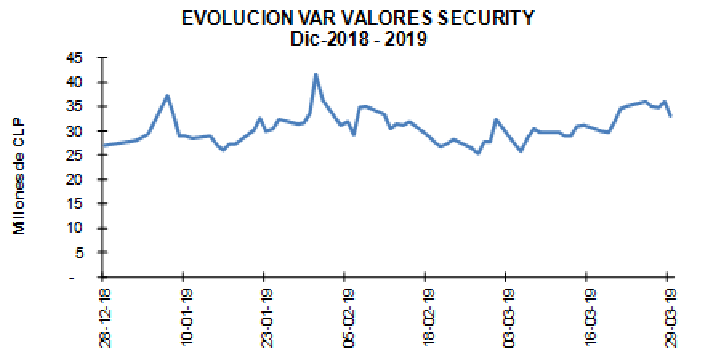
La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas 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:

| 31-03-2019 | | | 31-12-2018 | | |
|-----------------------------|-----|------------|-----------------------------|-----|------------|
| Cifras en MM CLP | VAR | SENS. TASA | Cifras en MM CLP | VAR | SENS. TASA |
| Renta Fija | 37 | -12,8 | Renta Fija | 27 | -12,4 |
| Derivados | 12 | 2,5 | Derivados | 7 | 0,0 |
| FX | 29 | | FX | 6 | |
| Acciones | 2 | | Acciones | 22 | |
| Total Riesgo Trading | | | Total Riesgo Trading | | |
| Book (RF + Acciones) | 34 | -10,3 | 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente.

31 de marzo de 2019

| | | | | |
|-------------------------|---|--|--------------------|------------|
| PATRIMONIO DEPURADO | | M\$ | 15.560.556 | |
| PATRIMONIO LIQUIDO | | M\$ | 36.149.425 | |
| LIQUIDEZ GENERAL | : | <u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u> | <u>98.971.425</u> | 1,06 veces |
| | | = | = | |
| | | PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS | 93.449.342 | |
| LIQUIDEZ POR INTERMED. | : | <u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u> | <u>95.844.194</u> | 1,07 veces |
| | | = | = | |
| | | ACREEDORES POR INTERMEDIACION | 89.525.699 | |
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | : | <u>PASIVOS EXIGIBLES</u> | <u>154.162.809</u> | 4,26 veces |
| | | = | = | |
| | | PATRIMONIO LIQUIDO | 36.149.425 | |
| RAZON DE COBERT.PATRIM. | : | <u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u> | <u>6.995.479</u> | 19,35 % |
| | | = | = | |
| | | PATRIMONIO LIQUIDO | 36.149.425 | |

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 31-03-2019 y 31-12-2018:

31 de marzo de 2019

| MMCLP | 1s | 1 a 2s | 2a 3s | 3 a 4s | 1 a 2 m | 2 a 3 m | 3 a 6 m | 5 a 12 m | 1 a 2 a | 2 a 6 a | Total |
|-------------------------|--------|--------|--------|----------|---------|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|
| Total Activos | 94.500 | 16.284 | 13.866 | 22.723 | 13.851 | 6.053 | 7.136 | 2.528 | 336 | | 177.276 |
| Total Pasivos | 91.401 | 11.291 | 5.436 | 14.997 | 8.189 | 2.870 | 3.800 | 471 | - | - | 138.453 |
| Descalce Neto | 3.099 | 4.993 | 8.430 | 7.726 | 5.662 | 3.183 | 3.336 | 2.057 | 336 | - | 38.823 |
| Descalce Neto Acumulado | 3.099 | 8.092 | 16.522 | 24.248 | 29.910 | 33.093 | 36.430 | 38.487 | 38.823 | 38.823 | |
| Límite | | | | - 43.759 | | - 87.517 | | | | | |
| Exceso (Holgura) | | | | - 68.007 | | - 120.611 | | | | | |

31 de diciembre de 2018

| MMCLP | 1s | 1 a 2s | 2a 3s | 3 a 4s | 1 a 2 m | 2 a 3 m | 3 a 6 m | 5 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 31 marzo 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 31 marzo 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 M\$ | 2018 M\$ | 2019 M\$ | 2018 M\$ | 2019 M\$ | 2018 M\$ | 2019 M\$ | 2018 M\$ | 2019 M\$ | 2018 M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Deudores por intermediación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros activos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acreedores por intermediación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total diferencia de cambio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo 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 | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| | | M\$ |
| Caja en pesos | 300 | 300 |
| Caja en moneda extranjera | 442.813 | 307.056 |
| Banco en pesos | 481.241 | 2.341.756 |
| Bancos en moneda extranjera | 5.714.234 | 3.859.713 |
| Total | 6.638.588 | 6.508.825 |

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

a) Activos y pasivos financieros al 31 de marzo 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 | 6.638.588 | - | - | 6.638.588 |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible | 14.784.778 | 5.294.073 | - | 20.078.851 |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida | 28.141.543 | - | - | 28.141.543 |
| Instrumentos financieros derivados | 4.832.738 | - | - | 4.832.738 |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV | - | - | 13.392.628 | 13.392.628 |
| retroventa sobre IRF | - | - | 3.008.705 | 3.008.705 |
| Otras | - | - | 246 | 246 |
| Deudores por intermediación | - | - | 91.533.589 | 91.533.589 |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia | - | - | 1.103.850 | 1.103.850 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | - | - | 267.592 | 267.592 |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | 11.137.515 | 11.137.515 |
| Impuestos por cobrar | - | - | 331.702 | 331.702 |
| Impuestos diferidos | - | - | - | - |
| Inversiones en sociedades | - | - | 2.967 | 2.967 |
| Intangibles | - | - | 1.502.472 | 1.502.472 |
| Propiedades plantas y equipo | - | - | 167.084 | 167.084 |
| Otros Activos | - | - | 1.861.319 | 1.861.319 |
| Total | 54.397.647 | 5.294.073 | 124.309.669 | 184.001.389 |

| 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 | 4.211.254 | - | 4.211.254 |
| Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF | - | 21.928.051 | 21.928.051 |
| Otros | - | 204 | 204 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | 7.521.490 | 7.521.490 |
| Acreedores por intermediación | - | 89.525.699 | 89.525.699 |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia | - | 1.196.621 | 1.196.621 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | 300.850 | 300.850 |
| Otras cuentas por pagar | - | 13.239.809 | 13.239.809 |
| Provisiones | - | 532.394 | 532.394 |
| Impuestos por pagar | - | - | - |
| Impuestos diferidos | - | 348.149 | 348.149 |
| Otros pasivos | - | 1.429.864 | 1.429.864 |
| Total | 4.211.254 | 136.023.131 | 140.234.385 |

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 31 de marzo 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 (31-03-2019) | 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 | 5.859.604 | - | - | - | - | 5.859.604 |
| Extranjeras | 737 | - | - | - | - | 737 |
| Cuotas de fondos mutuos | | | | | | |
| Nacionales | 514.116 | - | - | - | - | 514.116 |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - |
| Dirigido a Inversionistas Calificados | - | - | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos inversión | | | | | | |
| Nacionales | 931.197 | - | - | - | - | 931.197 |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - |
| Otro (Definir) | - | - | - | - | - | - |
| Total IRV | 7.305.654 | - | - | - | - | 7.305.654 |

| 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 (31-03-19) | 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 | 68.733 | - | - | - | - | 68.733 | 109.100 | |
| ECOPETROL | 737 | - | - | - | - | 737 | 1.000 | |
| HF | 313.826 | - | - | - | - | 313.826 | 155.367 | |
| VAPORES | 170.162 | - | - | - | - | 170.162 | 7.437.149 | |
| ILC | 11.832 | - | - | - | - | 11.832 | 1.000 | |
| CAP | 978 | - | - | - | - | 978 | 121 | |
| BOLSA DE COMERCIO (1) | 5.000.000 | - | - | - | - | 5.000.000 | 2.000.000 | |
| ELECTRONICA (1) | 294.073 | - | - | - | - | 294.073 | 300.000 | |
| Total | 5.860.341 | - | - | - | - | 5.860.341 | 10.003.737 | |

| 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\$ | 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 (31-03-2019) | 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 | 8.918.689 | 6.055.995 | - | 6.112.472 | 12.168.467 | 21.087.156 | |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - | |
| De entidades financieras | | | | | | | |
| Nacionales | 3.854.508 | 15.973.076 | - | - | 15.973.076 | 19.827.584 | |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - | |
| De empresas | | | | | | | |
| Nacionales | - | - | - | - | - | - | |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - | |
| Otro (Definir) | - | - | - | - | - | - | |
| Total IRF e IIF | 12.773.197 | 22.029.071 | - | 6.112.472 | 28.141.543 | 40.914.740 | |

| 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 (31-03-2019) | 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 | - | - | - | - | - | |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | |
| De entidades financieras | | | | | | |
| Nacionales | - | - | - | - | - | |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | |
| De empresas | | | | | | |
| Nacionales | - | - | - | - | - | |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | |
| Otro (Definir) | - | - | - | - | - | |
| Total IRF e IIF | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |

| 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\$ | | |
| 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 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

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

| Contrapartes (31-03-2019) | Tasa promedio % | Vencimiento | | Total M\$ | Valor razonable del activo subyacente M\$ |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--|
| | | Hasta 7 días M\$ | Más 7 días M\$ | | |
| | | | | | |
| Personas naturales | 0,33 | 136.458 | 1.939.730 | 2.076.188 | 2.119.067 |
| Personas jurídicas | 0,34 | - | 3.611.946 | 3.611.946 | 3.667.006 |
| Intermediarios de valores | 0,34 | 256.575 | 6.777.415 | 7.033.990 | 6.991.348 |
| Inversionistas institucionales | - | - | - | - | - |
| Partes relacionadas | 0,34 | - | 670.504 | 670.504 | 633.443 |
| Total | | <u>393.033</u> | <u>12.999.595</u> | <u>13.392.628</u> | <u>13.410.864</u> |

| Contrapartes (31-12-2018) | Tasa promedio % | Vencimiento | | Total | Valor razonable del activo subyacente |
|--------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-------------------|---|
| | | 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

| Contrapartes | 31-03-2019 | Tasa promedio % | Vencimiento | | Total | Valor razonable del activo subyacente |
|--------------------------------|------------|--------------------|--------------|------------------|------------------|---|
| | | | Hasta 7 días | Más 7 días | | |
| | | | M\$ | M\$ | | |
| Personas naturales | - | - | - | - | - | |
| Personas jurídicas | - | - | - | - | - | |
| Intermediarios de valores | 0,28 | 3.008.705 | - | 3.008.705 | 3.008.445 | |
| Inversionistas institucionales | - | - | - | - | - | |
| Partes relacionadas | - | - | - | - | - | |
| Total | | | | 3.008.705 | 3.008.445 | |

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

c) Precio por cobrar por préstamos de acciones

| Contrapartes (31-03-2019) | Tasa promedio % | Vencimiento | | Total |
|--------------------------------|--------------------|--------------|------------|-------|
| | | Hasta 7 días | Más 7 días | |
| | | M\$ | M\$ | |
| Personas naturales | 0,3 | - | 112 | 112 |
| Personas jurídicas | 0,3 | - | 134 | 134 |
| Intermediarios de valores | - | - | - | - |
| Inversionistas institucionales | - | - | - | - |
| Partes relacionadas | - | - | - | - |
| Total | | - | 246 | 246 |

| Contrapartes (31-12-2018) | Tasa promedio % | Vencimiento | | Total |
|--------------------------------|--------------------|--------------|------------|-------|
| | | Hasta 7 días | Más 7 días | |
| | | 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 31 de marzo 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 (31-03-19) | 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 M\$ | Cantidad U.M. (*) del contrato | Monto contrato M\$ | Hasta 7 días M\$ | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ | Hasta 7 días M\$ | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ | | | |
| A) Forward | | | | | | | | | | | | | | |
| Dólares de EE.UU. (Compensación) | 752 | 293.417.899,26 | 199.092.847 | 297.831.500,00 | 202.087.608 | 151.965 | 4.283.140 | - | 162.910 | 3.856.251 | - | 4.435.105 | 4.019.161 | - |
| Euros de U.Europea (Compensación) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Unidades de fomento (Compensación) | 8 | 1.200.000,00 | 33.078.912 | 1.200.000,00 | 33.078.912 | - | 263.640 | 1.573 | - | 52.570 | - | 265.213 | 52.570 | - |
| Dólares de EE.UU. (Entrega física) | 18 | 3.940.000,00 | 2.673.408 | 490.418,74 | 332.764 | - | 35.830 | - | - | 18.004 | - | 35.830 | 18.004 | - |
| Indices precios Cámara(Compensación) | 1 | 5.000.000,00 | 5.030.294 | 5.000.000,00 | 5.030.294 | - | 96.590 | - | - | 121.519 | - | 96.590 | 121.519 | - |
| Total | | 5.298.557.899 | 239.875.461 | 5.299.521.919 | 240.529.578 | 151.965 | 4.679.200 | 1.573 | 162.910 | 4.048.344 | - | 4.832.738 | 4.211.254 | - |

| 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 M\$ | Cantidad U.M. (*) del contrato | Monto contrato M\$ | Hasta 7 días M\$ | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ | Hasta 7 días M\$ | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año 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 | 9.714 | - |
| Indices precios Cámara(Compensación) | 1 | 5.000.000,00 | 5.059.610 | 5.000.000,00 | 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 (31-03-2019) | Activo a valor razonable | Monto garantizado |
|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Personas naturales | 144.462 | 3.569.237 |
| Personas jurídicas | 2.533.545 | 22.243.378 |
| Intermediarios de valores | 66.830 | 265.083 |
| Inversionistas institucionales | - | - |
| Partes relacionadas | 2.087.901 | - |
| Bancos | - | - |
| Total | 4.832.738 | 26.077.698 |

| 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 31 marzo 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 | 31-03-2019 | | | 31-12-2018 | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Monto | Provisión | Total | Monto | Provisión | Total |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Intermediación de operaciones a término | 55.259.148 | (40.891) | 55.218.257 | 17.166.280 | (14.266) | 17.152.014 |
| Intermediación de operaciones a plazo | 36.315.332 | - | 36.315.332 | 22.573.914 | - | 22.573.914 |
| Total | 91.574.480 | (40.891) | 91.533.589 | 39.740.194 | (14.266) | 39.725.928 |

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

| Contrapartes (31-03-19) | 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 | 7.708.823 | (9.373) | 7.699.450 | 0 | 2.638.265 | 63.331 | 9.373 | 2.710.969 |
| Personas jurídicas | 20.227.055 | (31.130) | 20.195.925 | 0 | 2.999.614 | 40.085 | 31.130 | 3.070.829 |
| Intermediarios de valores | 22.803.417 | (207) | 22.803.210 | - | - | - | 207 | 207 |
| Inversionistas | | | | | | | | - |
| Institucionales | 667.648 | (178) | 667.470 | - | 78.456 | 208 | 178 | 78.842 |
| Partes relacionadas | 3.852.205 | (3) | 3.852.202 | - | 0 | - | 3 | 3 |
| Total | 55.259.148 | (40.891) | 55.218.257 | - | 5.716.335 | 103.624 | 40.891 | 5.860.850 |

| 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

| Contraparte (31-03-2019) | 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 | - | 511.497 | 13.561.519 | 2.451.601 | 3.429.198 | - | 19.953.815 |
| Personas jurídicas | - | 2.646.238 | 11.563.024 | 1.030.461 | 1.102.016 | - | 16.341.739 |
| Intermediarios de valores | - | - | - | - | - | - | - |
| Inversionistas institucionales | - | - | - | - | - | - | - |
| Partes relacionadas | - | - | 6.896 | 12.882 | - | - | 19.778 |
| Total | - | 3.157.735 | 25.131.439 | 3.494.944 | 4.531.214 | - | 36.315.332 |

| 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 | (26.625) | - |
| Aplicación de provisiones | - | 4.206 |
| Reverso de provisiones | - | 17.922 |
| Total | (40.891) | (14.266) |

NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

| Contrapartes (31-03-2019) | 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 | 1.103.850 | - | 1.103.850 | - | - | - | - | - |
| Inversionistas institucionales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Partes relacionadas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 1.103.850 | - | 1.103.850 | - | - | - | - | - |

| 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 31 de marzo de 2019 constituyó una provisión por impuesto renta de M\$3.904. Al 31 diciembre de 2018 no constituyó provisión por impuesto renta por tener pérdida tributaria.

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

| | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión Impuesto Primera categoría | (3.904) | - |
| Provisión Impuesto artículo 21 | (1.047) | (32.993) |
| Menos: | | |
| Pagos provisionales mensuales | 98.188 | 440.188 |
| PPM fusión Penta Corredores de Bolsa S.A. | 22.137 | 22.137 |
| Créditos por gastos de capacitación y donaciones | 17.000 | 17.000 |
| Impuesto al Valor Agregado (neto) | (88.365) | (3.523) |
| Impto. por recuperar año tributario 2017 | - | 341.866 |
| Impto. por recuperar año tributario 2019 | 407.195 | - |
| Otros | (119.502) | (135.593) |
| Total impuesto por cobrar (por pagar) | <u>331.702</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 | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones | 70.451 | 95.135 |
| Activos por imptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera | 51.149 | (48.694) |
| Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones | 73.295 | 32.419 |
| Activos por impuestos diferidos relativos a otros | 1.590.857 | 1.186.410 |
| Total | <u>1.785.752</u> | <u>1.265.270</u> |
| Pasivos por Impuestos Diferidos | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Pasivos por Imptos. Diferidos Relativos a Prov. Valorización cartera | (156.453) | 4.124 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros | (1.504.444) | (299.452) |
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (Patrimonio) | (473.004) | (1.499.889) |
| Total | <u>(2.133.901)</u> | <u>(1.795.217)</u> |
| Neto | <u>(348.149)</u> | <u>(529.947)</u> |

c) Composición del impuesto a la renta al 31 marzo de 2019 y 2018 en el estado de resultados:

| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto por Impuesto Corriente | (2.977) | - |
| Ajustes al Impuesto Corriente del ejercicio Anterior | - | - |
| Otro Gasto por Impuesto Corriente (impuesto artículo 21°) | (1.047) | (14.919) |
| Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total | <u>(4.024)</u> | <u>(14.919)</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 | (23.892) | (45.336) |
| Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total | <u>(23.892)</u> | <u>(45.336)</u> |
| Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias | <u>(27.916)</u> | <u>(60.255)</u> |

d) Conciliación tasa de impuesto

| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
|--|----------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Utilidad antes de impuesto | 533.995 | 549.583 |
| Impuesto calculado al | 27,0% | 27,0% |
| Provisión impuesto a la renta | (144.179) | (148.387) |
| Diferencia de tasa | - | - |
| Provisión impuesto artículo 21° | (1.047) | (14.919) |
| Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior | - | - |
| Otro Gasto por Impuesto Corriente | - | - |
| Diferencias permanentes | <u>117.310</u> | <u>103.051</u> |
| Gastos por impuesto a la renta | <u>(27.916)</u> | <u>(60.255)</u> |
| Tasa Impositiva Efectiva | <u>-5,23%</u> | <u>-10,96%</u> |

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

| Concepto | Total Transacción | | | Saldo | |
|---|-------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| 31-03-2019 | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra | 7 | 8.402.900 | (690) | - ** | 1.404.483 * |
| Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa | 1 | 116.788 | 11 | - | - |
| Compra venta Moneda extranjera | 2.628 | 856.947.056 | - | - ** | - ** |
| Compra venta instrumentos de renta fija | 55 | 90.812.207 | 2.093 | 328 ** | 344 ***** |
| Instrumentos financieros Derivados | 190 | 240.139.387 | 2.194.502 | 2.087.901 *** | 2.729.664 *** |
| Intermediación operaciones Renta variable Simultaneas | 76 | 8.745.649 | 18.784 | - ** | 56.975 ** |
| Agente colocador | 2 | 9.916 | 5 | - **** | - |
| Asesorías en colocación de bonos | 3 | 799.414 | 671.776 | 267.264 ** | - ** |
| Asesoría riesgo y lavado de dinero | 1 | 10.000 | 10.000 | - ** | - ** |
| Comisión agente referidor | 6 | 62.408 | (62.408) | - ** | - ** |
| Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos. | 3 | 649.611 | (580.175) | - ** | 214.725 ** |
| Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud | 46 | 533.725 | (533.725) | - ** | 10.603 ** |
| Servicios de administración | 36 | 93.978 | (93.978) | - ** | 18.547 ** |
| Gastos de viaje | 3 | 1.377 | 1.157 | - ** | - ** |
| Servicios de custodia y Administración de Cartera | 2 | 1.255 | (1.255) | - ** | - ** |
| | 1 | 346 | 291 | - ** | - ** |
| Total al 31-03-2019 | 3.060 | 1.207.326.017 | 1.626.388 | 2.355.493 | 4.435.341 |

| 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"

***** 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

| Concepto | Nombre | Relación | Rut | Cantidad | Monto M\$ | Resultado M\$ | Activo M\$ | Pasivo M\$ |
|---|--|-----------------------|--------------|----------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| 31-03-2019 | | | | | | | | |
| Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra | Grupo Security | Relacionada Indirecta | 96.604.380-6 | - | - | - | - | - |
| Compra venta Moneda extranjera | | | | - | - | - | - | - |
| Intermediación operaciones Renta variable | | | | 3 | 2.165 | 1.819 | - | - |
| Reembolso gastos de viaje- publicidad | | | | - | - | - | - | - |
| Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra | Banco Security | Matriz | 97.053.000-2 | 4 | 8.401.916 | (1.517) | - | 1.404.483 |
| Compras con retroventa | | | | 1 | 116.788 | 11 | - | - |
| Compra venta Moneda extranjera | | | | 2.620 | 856.892.977 | - | - | - |
| Compra venta instrumentos de renta fija | | | | 27 | 36.094.559 | 1.259 | - | - |
| Instrumentos financieros Derivados | | | | 190 | 240.139.387 | 2.194.502 | 2.087.901 | 2.729.664 |
| Intermediación operaciones Renta variable | | | | - | - | - | - | - |
| Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios | | | | 6 | 62.408 | (62.408) | - | - |
| 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 | 5 | 15.036 | - | - | - |
| Intermediación operaciones Renta variable | | | | 16 | 150.856 | 14.387 | - | 56.975 |
| Agente Colocador | | | | 3 | 799.414 | 671.776 | 267.264 | - |
| Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra | Asesorías Security S.A. | Relacionada Indirecta | 96.803.620-3 | - | - | - | - | - |
| Compra venta instrumentos de renta fija | | | | 23 | 53.927.601 | - | - | - |
| 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 | | | | 3 | 649.611 | (580.175) | - | 214.725 |
| 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. | | | | 46 | 533.725 | (533.725) | - | 10.603 |
| Compra venta Moneda extranjera | Seguros Vida Security Previsión S.A. | Relacionada Indirecta | 99.301.000-6 | - | - | - | - | - |
| Compra venta instrumentos de renta fija | | | | 1 | 50.329 | 834 | 328 | - |
| Intermediación operaciones Renta variable | | | | 57 | 8.592.628 | 2.578 | - | - |
| Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud | | | | 36 | 93.978 | (93.978) | - | 18.547 |
| 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 | | | | 3 | 1.377 | 1.157 | - | - |
| Compra venta Moneda extranjera | Travel Security S.A. | Relacionada Indirecta | 85.633.900-9 | - | - | - | - | - |
| Gastos de viaje | | | | 2 | 1.255 | (1.255) | - | - |
| Compra venta instrumentos de renta fija | Inversiones Llascahue | Propiedad | 79.884.060-6 | - | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros Derivados | | | | - | - | - | - | - |
| Compra venta Moneda extranjera | | | | 2 | 37.700 | - | - | - |
| Administración de cartera | | | | 1 | 346 | 291 | - | - |
| Compra venta Moneda extranjera | Soc. de Inv.y Asesoría Torre Mondovi Ltda. | Administración | 76.139.662-5 | - | - | - | - | - |
| Simultáneas | | | | 2 | 9.916 | 5 | - | - |
| Administración cta.mandantes | Inmobiliaria Casa Nuestra S.A | Relacionada Indirecta | 76.459.878-4 | 3 | 984 | 827 | - | - |
| Compra venta instrumentos de renta fija | | | | 3 | 556.758 | - | - | 344 |
| Total al 31-03-2019 | | | | 3.060 | 1.207.326.017 | 1.626.388 | 2.355.493 | 4.435.341 |

| Concepto | Nombre | Relación | Rut | Cantidad | Monto MS | Resultado MS | Activo MS | Pasivo MS |
|---|--|-----------------------|--------------|----------|---------------|-----------------|--------------|--------------|
| 31-12-2018 | | | | | | | | |
| 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 | | | | - | - | - | - | - |
| Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos. | | | | 211 | 1.928.436 | (1.928.436) | - | 100.475 |
| 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 | 31-03-19 | 31-03-18 |
|----------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Préstamos | - | 1.606 |
| Remuneraciones | 173.697 | 190.703 |
| Compensaciones | 8.249 | 8.038 |
| Otros | 16.424 | 40.593 |
| Total | <u>198.370</u> | <u>240.940</u> |

NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

| Nombre de la entidad | N° de Acciones | Participación | 31-03-2019 | 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. | 31-03-19 | 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 | |
|-------------------------------|------------|------------|
| | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| CCLV Contraparte Central S.A. | - | - |
| Total | - | - |

NOTA 19 – INTANGIBLES

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

| Intangibles (31-03-2019) | 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 | 6.812 | 133.751 | - | 140.563 |
| Bajas o retiros del ejercicio | - | - | - | - |
| Valor bruto al | 68.624 | 2.391.690 | 548.536 | 3.008.850 |
| Amortización del ejercicio | (5.642) | (88.543) | (16.513) | (110.698) |
| Amortización acumulada | <u>(50.534)</u> | <u>(1.147.676)</u> | <u>(197.470)</u> | <u>(1.395.680)</u> |
| Valor neto al 31-03-19 | <u>12.448</u> | <u>1.155.471</u> | <u>334.553</u> | <u>1.502.472</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 | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 M\$ |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Desarrollo software | 133.751 | 496.628 |
| Licencias software | 6.812 | 20.713 |
| Remodelacion oficina | - | 0 |
| Total | <u>140.563</u> | <u>517.341</u> |

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

| Propiedad, planta y equipos (31-03-2019) | Terrenos M\$ | Edificios M\$ | Maquinarias y equipos M\$ | Muebles y útiles M\$ | Otros (1) M\$ | Total M\$ |
|---|-------------------------|--------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| Saldo al 31-12-2018 | - | - | 224.001 | 285.500 | 61.582 | 571.083 |
| Adiciones del ejercicio | - | - | 4.089 | - | - | 4.089 |
| Bajas o retiros del ejercicio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes y reclasificaciones | - | - | - | - | - | - |
| Valor bruto al | - | - | 228.090 | 285.500 | 61.582 | 575.172 |
| Depreciación del ejercicio | - | - | (2.681) | (5.410) | - | (8.091) |
| Depreciación acumulada | - | - | (206.455) | (193.542) | - | (399.997) |
| Valor neto al 31-03-2019 | - | - | <u>18.954</u> | <u>86.548</u> | <u>61.582</u> | <u>167.084</u> |

| Propiedad, planta y equipos (31-12-2018) | Terrenos M\$ | Edificios M\$ | Maquinarias y equipos M\$ | Muebles y útiles M\$ | Otros (1) M\$ | Total 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 | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 M\$ |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| Computadores | 4.089 | 16.627 |
| Muebles | - | 4.092 |
| Total | <u>4.089</u> | <u>20.719</u> |

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

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

| Resumen | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 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 31-03-2019 | 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 31-03-2019 | 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 31-03-2019 | 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 31 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

| Resumen | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV | - | - |
| Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 21.928.051 | 26.782.846 |
| Prima por pagar por préstamos de acciones | 204 | 76 |
| Otras obligaciones por financiamiento | - | - |
| Total | <u>21.928.255</u> | <u>26.782.922</u> |

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

| Contrapartes (31-03-2019) | 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 (31-03-2019) | Tasa promedio % | Vencimiento | | Total M\$ | Valor razonable del activo subyacente M\$ |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|---|
| | | Hasta 7 días | Más de 7 días | | |
| | | M\$ | M\$ | | |
| Personas naturales | 0,25 | 1.699.442 | 201.044 | 1.900.486 | 1.915.609 |
| Personas jurídicas | 0,26 | 11.856.484 | 6.766.597 | 18.623.081 | 18.709.015 |
| Intermediarios de valores | - | - | - | - | - |
| Inversionistas institucionales | - | - | - | - | - |
| Partes relacionadas | 0,28 | 1.404.484 | - | 1.404.484 | 1.404.447 |
| Total | | 14.960.410 | 6.967.641 | 21.928.051 | 22.029.071 |

| 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 31-03-2019 | Tasa promedio % | Vencimiento | | Total M\$ |
|--------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------|
| | | Hasta 7 días | Más de 7 días | |
| | | M\$ | M\$ | |
| Personas naturales | - | - | - | - |
| Personas jurídicas | - | - | - | - |
| Intermediarios de valores | - | - | - | - |
| Inversionistas institucionales | 0,25 | - | 204 | 204 |
| Partes relacionadas | - | - | - | - |
| Total | | | 204 | 204 |

| Contraparte 31-12-2018 | Tasa promedio % | Vencimiento | | Total M\$ |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|--------------|
| | | Hasta 7 días M\$ | Más de 7 días 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

| Resumen | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Línea de crédito utilizada | - | - |
| Préstamos bancarios | - | - |
| Otras obligaciones financieras | 7.521.490 | 1 |
| Total | 7.521.490 | 1 |

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

| Contrapartes | 31-03-2019 | | 31-12-2018 | | | |
|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| | Monto Autorizado | Monto Autorizado | Monto Utilizado | Monto Autorizado | Monto Autorizado | Monto Utilizado |
| | M\$ | US\$ | M\$ | M\$ | US\$ | 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 .

| Prestamos Bancarios 31-03-2019 | 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 31 de marzo 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\$ | |
| Banco Security | \$ | 5.194.943 | - | - | - | 5.194.943 |
| Banco Santander | \$ | 1.978.455 | - | - | - | 1.978.455 |
| Banco Crédito e Inversiones | \$ | 70.318 | - | - | - | 70.318 |
| Banco Chile | \$ | 276.676 | - | - | - | 276.676 |
| Banco Citi | US\$ | 1.098 | - | - | - | 1.098 |
| Total | | 7.521.490 | - | - | - | 7.521.490 |

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\$ | |
| Banco Chile | \$ | 1 | - | - | - | 1 |
| Total | | 1 | - | - | - | 1 |

NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

| Resumen | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Intermediación de operaciones a término | 53.210.367 | 13.646.812 |
| Intermediación de operaciones a plazo | 36.315.332 | 22.573.914 |
| Total | 89.525.699 | 36.220.726 |

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de marzo de 2019 al 31 de diciembre de 2018

| Contrapartes | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Personas naturales | 7.221.150 | 4.739.240 |
| Personas jurídicas | 18.067.917 | 3.051.215 |
| Intermediarios de valores | 23.494.619 | 5.660.212 |
| Inversionistas Institucionales | 699.703 | 191.925 |
| Partes relacionadas | <u>3.726.978</u> | <u>4.220</u> |
| Total | <u>53.210.367</u> | <u>13.646.812</u> |

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

| Contrapartes (31-03-2019) | 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 | 3.157.735 | 25.131.438 | 3.494.945 | 4.531.214 | 36.315.332 |
| Inversionistas institucionales | - | - | - | - | - |
| Partes relacionadas | - | - | - | - | - |
| Total | <u>3.157.735</u> | <u>25.131.438</u> | <u>3.494.945</u> | <u>4.531.214</u> | <u>36.315.332</u> |

| 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 | <u>1.310.258</u> | <u>12.409.112</u> | <u>2.037.955</u> | <u>6.816.589</u> | <u>22.573.914</u> |

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

| Contrapartes | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Personas naturales | - | - |
| Personas jurídicas | - | - |
| Intermediarios de valores | 1.196.621 | 68.774 |
| Inversionistas institucionales | - | - |
| Partes relacionadas | - | - |
| Total | <u>1.196.621</u> | <u>68.774</u> |

NOTA 26 – PROVISIONES

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

| Movimiento de las provisiones (31-03-19) | 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 | - | 7.251 | 15.089 | 200.376 | 222.716 |
| Reverso de provisiones | - | (98.670) | (25.599) | - | (124.269) |
| Provisiones utilizadas en el año | - | - | - | (38.472) | (38.472) |
| Total | - | 260.931 | 19.104 | 252.359 | 532.394 |

| 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

| Otras cuentas por cobrar | 31-03-2019 | | | | 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 | 6.865.101 | 86.348 | (32.232) | 6.919.217 | 3.422.656 | - | (38.216) | 3.384.440 |
| Personas jurídicas | 3.346.873 | 269.206 | (22.281) | 3.593.798 | 2.094.248 | 199.653 | (30.835) | 2.263.066 |
| Intermediarios de valores | 594.955 | - | (5.511) | 589.444 | 403.393 | 11.745 | (5.531) | 409.607 |
| Inversionistas institucionales | 33.817 | - | (31.974) | 1.843 | 30.988 | - | (30.519) | 469 |
| Partes relacionadas | 1.548 | 31.699 | (34) | 33.213 | 200.403 | 31.915 | (34) | 232.284 |
| Total | 10.842.294 | 387.253 | (92.032) | 11.137.515 | 6.151.688 | 243.313 | (105.135) | 6.289.866 |

| Otras cuentas por pagar | 31-03-2019 | | | 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 | 4.521.774 | 4.021 | 4.525.795 | 4.062.807 | 8.313 | 4.071.120 |
| Personas jurídicas | 7.308.690 | 834.259 | 8.142.949 | 9.123.344 | 1.099.553 | 10.222.897 |
| Intermediarios de valores | 438.493 | - | 438.493 | 154.278 | 248 | 154.526 |
| Inversionistas institucionales | 111.586 | - | 111.586 | 53.084 | 695 | 53.779 |
| Partes relacionadas | 20.986 | - | 20.986 | 25.870 | - | 25.870 |
| Total | 12.401.529 | 838.280 | 13.239.809 | 13.419.383 | 1.108.809 | 14.528.192 |

NOTA 28 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

| Otras cuentas por cobrar | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gastos anticipados | 244.334 | 76.563 |
| Seguros anticipados | 21.901 | 39.237 |
| Gtía.dolares operación Pershing | 172.488 | 176.616 |
| Derechos arriendo según IFRS 16 | 1.422.596 | - |
| | - | - |
| Total | <u>1.861.319</u> | <u>292.416</u> |
| | | |
| Otras cuentas por pagar | 31-03-2019 | 31-12-2018 |
| | M\$ | M\$ |
| Obligaciones arriendo según IFRS 16 | 1.429.864 | - |
| | - | - |
| Total | <u>1.429.864</u> | <u>-</u> |

NOTA 29 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 marzo de 2019 y 2018, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

| Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de marzo 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 | 909.980 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 909.980 |
| Intermediación renta fija | 40.465 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 40.465 |
| Intermediación Instrumentos Extranjeros | 1.080.229 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.080.229 |
| Cartera propia renta variable | - | - | - | - | 110.426 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 110.426 |
| Compra venta moneda extranjera | - | - | - | - | 641.104 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 641.104 |
| Cartera propia renta fija | - | - | - | - | 740.572 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 740.572 |
| Intereses cartera renta fija | - | - | 96.532 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 96.532 |
| Operaciones de Compromisos (Pactos) | - | - | - | (20.157) | - | - | - | - | - | (134.693) | - | - | - | - | - | - | (154.850) |
| Futuros moneda extranjera | - | - | 248.166 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 248.166 |
| Futuros UF | - | - | 12.977 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12.977 |
| Otros derivados | - | - | - | (203) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (203) |
| Simultaneas | - | - | - | - | - | - | - | - | 135.653 | - | - | - | - | - | - | - | 135.653 |
| Custodia de valores | 607 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 607 |
| Administración de cartera | 219.238 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 219.238 |
| Comisión Agente Colocador | 699.625 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 699.625 |
| Asesorías financieras | 10.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.000 |
| Comisiones Mercado Extranjero | 38.627 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 38.627 |
| Ingresos Venta Corta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 214 | - | 214 |
| Otros | 1.157 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.157 |
| Total | 2.999.928 | - | 357.675 | (20.360) | 1.492.102 | - | - | - | 135.653 | (134.693) | - | - | - | - | 214 | - | 4.830.519 |

| Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de marzo 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 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 | 1.291.268 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.291.268 |
| Intermediación renta fija | 32.608 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 32.608 |
| Intermediación Instrumentos Extranjeros | 1.328.002 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.328.002 |
| Cartera propia renta variable | - | - | - | - | 17.279 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 17.279 |
| Compra venta moneda extranjera | - | - | - | - | 941.915 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 941.915 |
| Cartera propia renta fija | - | - | - | - | 190.154 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 190.154 |
| Intereses cartera renta fija | - | - | 49.124 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 49.124 |
| Operaciones de Compromisos (Pactos) | - | - | 348.395 | - | - | - | - | - | - | (110.072) | - | - | - | - | - | - | 238.323 |
| Futuros moneda extranjera | - | - | 77.390 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 77.390 |
| Futuros UF | - | - | - | (37.823) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (37.823) |
| Otros derivados | - | - | - | (3.291) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3.291) |
| Simultaneas | - | - | - | - | - | - | - | - | 277.742 | - | - | - | - | - | - | - | 277.742 |
| Custodia de valores | 1.357 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.357 |
| Administración de cartera | 208.884 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 208.884 |
| Comisión Agente Colocador | 725.395 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 725.395 |
| Asesorías financieras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comisiones Mercado Extranjero | 39.073 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 39.073 |
| Ingresos Venta Corta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 788 | - | 788 |
| Otros | 1.128 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.128 |
| Total | 3.627.715 | - | 474.909 | (41.114) | 1.149.348 | - | - | - | 277.742 | (110.072) | - | - | - | - | 788 | - | 5.379.316 |

NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

a) Compromisos directos:

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

| Contrapartes | 31-03-2019 | | | 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 31 de marzo 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 31 marzo 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 31-03-2019 | Nacionales | | | Extranjeros | | | Total |
|---|--------------------|--------------------|----------|--------------------|-------------------|----------|----------------------|
| | IRV | IRF E IIF | Otros | IRV | IRF E IIF | Otros | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Custodia no sujeta a administración | 749.209.388 | 177.286.513 | - | 137.695.723 | 2.219.595 | - | 1.066.411.219 |
| Administración de cartera | 79.085.171 | 247.749.875 | - | 34.903.409 | 8.296.354 | - | 370.034.809 |
| Administración de ahorro previsional voluntario | 14.274.301 | 196.849 | - | 4.468.503 | - | - | 18.939.653 |
| Total | 842.568.860 | 425.233.237 | - | 177.067.635 | 10.515.949 | - | 1.455.385.681 |
| Porcentaje de custodia en D.C.V. (%) | 99,20 | 99,86 | - | 8,01 | 0,00 | - | 87,58 |

| 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 | 73.663.731 | 1.539.033 | - | 2.533 | - | - | 75.205.297 |
| Administración de cartera | - | 338.125 | - | - | - | - | 338.125 |
| Administración de ahorro previsional voluntario | 39.800 | - | - | - | - | - | 39.800 |
| Total | 73.703.531 | 1.877.158 | - | 2.533 | 0 | - | 75.583.222 |
| Porcentaje de custodia en D.C.V. (%) | 98,18 | 100,00 | - | 0,00 | 0,00 | - | 98,23 |

| 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 31 de marzo 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 | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 M\$ |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bolsa de Comercio de Santiago | | | | |
| BTU0300120 | 40.000,000 | 01-01-2020 | 1.130.764 | 1.140.250 |
| BTP0600120 | 695.000.000,000 | 01-01-2020 | 719.047 | 734.154 |
| BCP0450420 | 50.000.000,000 | 01-04-2020 | 51.682 | 51.194 |
| BTP0450321 | 200.000.000,000 | 01-03-2021 | 204.908 | 206.969 |
| BCP0600318 | 800.000.000,000 | 01-03-2018 | - | - |
| BCP0600322 | 20.000.000,000 | 01-03-2022 | 21.426 | 21.746 |
| PDBC 300519 | 750.000.000,000 | 30-05-2019 | - | 741.473 |
| PDBC 300519 | 1.500.000.000,000 | 30-05-2019 | 1.492.537 | |
| PDBC 080519 | 2.500.000.000,000 | 08-05-2019 | 2.492.108 | |
| Total Bolsa de Comercio de Santiago | | | <u>6.112.472</u> | <u>2.895.786</u> |

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 31 marzo 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\$13.410.864 y M\$23.161.794, respectivamente.

NOTA 31 – PATRIMONIO

El capital autorizado de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el patrimonio es el siguiente:

a) Capital

| Capital | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 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

31-03-2019

| | |
|----------------------------|---|
| 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 |

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

31-03-2019

| | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Revalorización propiedades, planta y equipo M\$ | Otras M\$ | Total M\$ |
|---|---|--|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial al | 2.258.224 | - | (4.657.653) | (2.399.429) |
| 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) | (831.066) | - | - | (831.066) |
| Ajuste patrimonio por rec. Impto.diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) | 205.690 | - | - | 205.690 |
| Total | <u>1.632.848</u> | <u>-</u> | <u>(4.657.653)</u> | <u>(3.024.805)</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 | <u>2.258.224</u> | <u>-</u> | <u>(4.657.653)</u> | <u>(2.399.429)</u> |

Al 31 marzo 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 | 31-03-2019 | | 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 | 5.000.000 | (814.000) | 5.814.000 | (186.000) |
| Bolsa Electrónica de Chile | 294.073 | (17.066) | 311.139 | 51.861 |
| Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10) | <u>5.294.073</u> | <u>(831.066)</u> | <u>6.125.139</u> | <u>- 134.139</u> |
| Instrumentos financieros a valor razonable (Nota 18): | | | | |
| Bolsa de Comercio de Santiago | - | - | - | - |
| Total | <u>5.294.073</u> | <u>- 831.066</u> | <u>6.125.139</u> | <u>- 134.139</u> |

d) Resultados acumulados

| | 31-03-2019 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>9.892.163</u> | <u>7.769.140</u> |

NOTA 32- SANCIONES

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

| Reguladores | Concepto | 31-03-2019 M\$ | 31-12-2018 M\$ |
|----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Bolsa Electrónica de Chile | Anulación de Operaciones | 14 | 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 | - | 662 |
| | Multa AT 2016 | <u>6.507</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 abril 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.