

Estados de Situación Financiera

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Índice

Páginas

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	4
NOTA 1 . INFORMACION GENERAL	5
NOTA 2 . BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
NOTA 4 . CAMBIO CONTABLE	29
NOTA 5 . GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	29
NOTA 6 . USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS	39
NOTA 7 . REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	39
NOTA 8 . EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	40
NOTA 9 . INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA	40
NOTA 10 . INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA	42
NOTA 11 . INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA	45
NOTA 12 . INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	46
NOTA 13 . CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	48
NOTA 14 . DEUDORES POR INTERMEDIACION	49
NOTA 15 . CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	51
NOTA 16 . IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	52
NOTA 17 . SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	54
NOTA 18 . INVERSIONES EN SOCIEDADES	61
NOTA 19 . INTANGIBLES	62
NOTA 20 . PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	62
NOTA 21 . PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	63
NOTA 22 . OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO	65
NOTA 23 . OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	68
NOTA 24 . ACREEDORES POR INTERMEDIACION	69
NOTA 25 . CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	71
NOTA 26 . PROVISIONES	71
NOTA 27 . OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	71
NOTA 28 . OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	72
NOTA 29 . RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS	73
NOTA 30 . CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	74
NOTA 31 . PATRIMONIO	77
NOTA 32 . SANCIONES	79
NOTA 33 . HECHOS RELEVANTES	79
NOTA 34 . HECHOS POSTERIORES	80

Estados Financieros

**VALORES SECURITY S.A.,
CORREDORES DE BOLSA**

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

ACTIVOS		Notas	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	29.851.478	58.626.062
11.02.00	Instrumentos financieros		56.885.994	71.229.129
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		24.230.893	31.790.918
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	7.093.972	18.268.256
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	17.136.921	13.522.662
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		8.756.499	14.220.771
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	10	8.756.499	14.220.771
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	13.323.264	9.646.928
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		10.575.338	15.570.512
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	10.575.318	15.567.415
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	-
11.02.63	Otras	12	20	3.097
11.03.00	Deudores por intermediación	14	32.479.731	38.697.943
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	7.382.442	3.427.662
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	434.888	8.027
11.05.00	Otras cuentas por cobrar	27	7.775.042	24.720.085
11.07.00	Impuestos por cobrar	16	-	-
11.08.00	Impuestos diferidos	16	825.511	637.225
11.09.00	Inversiones en sociedades	18	2.967	2.967
11.10.00	Intangibles	19	1.933.809	1.885.414
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	1.369.466	1.426.198
11.12.00	Otros activos	28	440.088	295.548
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		139.381.416	200.956.260
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
21.01.00	Pasivos financieros		19.509.248	39.865.001
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	12.816.909	8.857.899
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		5.218.435	10.509.378
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	5.218.418	10.507.144
21.01.33	Otras	22	17	2.234
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	1.473.904	20.497.724
21.02.00	Acreedores por intermediación	24	32.746.740	43.862.665
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	7.367.491	3.309.811
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	298.961	451.560
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	39.840.012	73.662.087
21.06.00	Provisiones	26	973.039	1.138.626
21.07.00	Impuestos por pagar	16	124.338	41.060
21.08.00	Impuestos diferidos	16	-	-
21.09.00	Otros pasivos	28	1.232.782	1.282.882
21.00.00	Total pasivos		102.092.611	163.603.692
Patrimonio				
22.01.00	Capital	31	36.393.567	36.393.567
22.02.00	Reservas		(3.221.261)	(3.098.697)
22.03.00	Resultados acumulados		4.057.698	9.892.163
22.04.00	Resultado del ejercicio		58.801	(5.834.465)
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00	Total patrimonio		37.288.805	37.352.568
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		139.381.416	200.956.260

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 MARZO DE 2020 Y 2019

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

		01-01-2020 AL 31-03-2020 M\$	01-01-2019 AL 31-03-2019 M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS			
	Notas		
Resultado por intermediación			
30.10.01		1.924.156	2.061.123
30.10.02		-	-
30.10.03		(45.761)	(30.449)
30.10.04		-	-
30.10.00	29	<u>1.878.395</u>	<u>2.030.674</u>
Ingresos por servicios			
30.20.01	29	172.126	219.238
30.20.02	29	370	607
30.20.03	29	-	48.627
30.20.04	29	982.448	700.782
30.20.00		<u>1.154.944</u>	<u>969.254</u>
Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	29	1.449.303	1.568.477
30.30.02	29	(134.223)	260.940
30.30.03		-	-
30.30.04	29	82.769	140.765
30.30.00		<u>1.397.849</u>	<u>1.970.182</u>
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	29	(42.615)	(139.591)
30.40.02		(90.759)	(87.246)
30.40.00		<u>(133.374)</u>	<u>(226.837)</u>
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01		(1.874.511)	(1.597.115)
30.50.02		-	-
30.50.03		(2.417.485)	(2.622.394)
30.50.00		<u>(4.291.996)</u>	<u>(4.219.509)</u>
Otros resultados			
30.60.01	7	-	-
30.60.02	18	-	-
30.60.03		1.303	10.231
30.60.00		<u>1.303</u>	<u>10.231</u>
30.70.00		<u>7.121</u>	<u>533.995</u>
30.80.00	16	51.680	(27.916)
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>58.801</u>	<u>506.079</u>
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		58.801	506.079
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.10.00		-	-
31.20.00	31	(122.564)	(625.376)
31.30.00		-	-
31.40.00		-	-
31.50.00		-	-
31.00.00		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		<u>58.801</u>	<u>506.079</u>
32.00.00 RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		<u>(63.763)</u>	<u>(119.297)</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 2020 Y 2019

(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	Retención 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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retención propiedades, planta y equipo	Otras			
			M\$	M\$	M\$			
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2020	36.393.567	1.588.956	-	(4.657.653)	9.892.163	(5.834.465)	37.352.568
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	-	(122.564)	-	-	-	-	(122.564)
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	58.801	58.801
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(5.834.465)	5.834.465	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 31-03-2020	36.393.567	1.436.392	-	(4.657.653)	4.057.698	58.801	37.288.805

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 2020 Y 2019

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

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
METODO DIRECTO		
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	553.214	956.116
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(1.270.236)	(102.729)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(4.106.278)	(6.931.472)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(898.938)	(110.030)
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	438.473	2.518.017
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	171.939	1.124.418
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(4.509.161)	(4.302.817)
51.18.00 Impuestos pagados	(213.909)	(323.580)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	263.415	(74.997)
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(9.571.481)</u>	<u>(7.247.074)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(19.023.821)	7.521.489
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de entidades relacionadas	-	-
52.13.00 Aumentos de capital	-	-
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(19.023.821)</u>	<u>7.521.489</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	-
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo e intangibles	(179.282)	(144.652)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(179.282)</u>	<u>(144.652)</u>
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	(28.774.584)	129.763
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 DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	58.626.062	6.508.825
50.00.00 SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>29.851.478</u>	<u>6.638.588</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

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 2019 fueron aprobados en sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 30 de enero de 2020. Los correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 17 de abril de 2020.

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

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

Al 31 de marzo de 2020

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

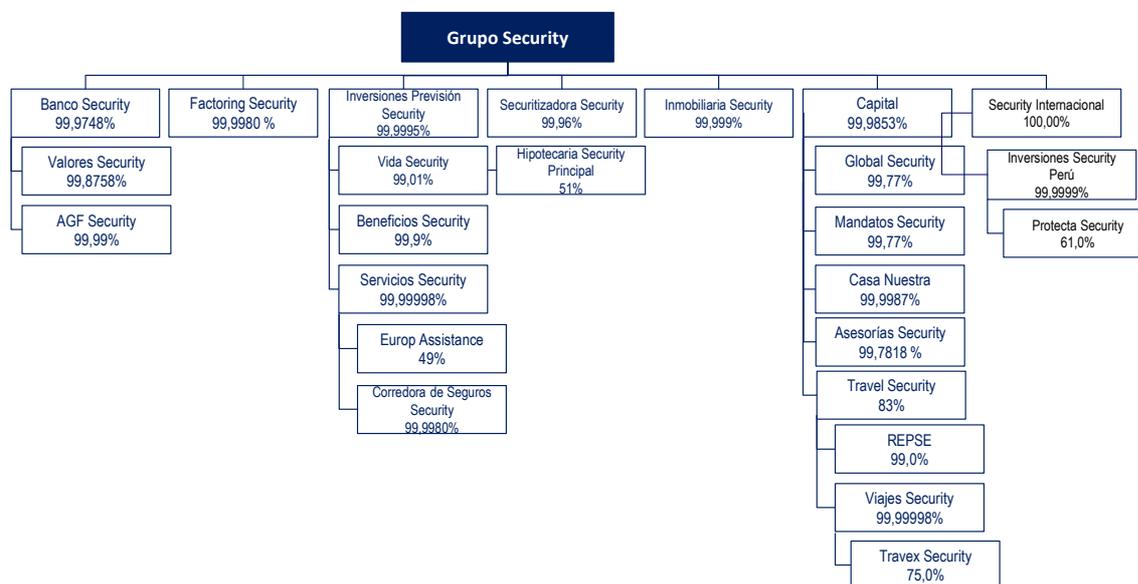
Al 31 de diciembre de 2019

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)



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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

-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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

-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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Al 31 de marzo de 2020

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moreda Extranjera	518	4
Derivados	64	1
Pactos con Retrocompra	35	3
Renta Fija	94	9
Intermediación Renta Variable	2.009	23
Operaciones Simultáneas	56	1
Operaciones Venta Corta	8	1
Administración de cartera	293	2
Mercado Internacional	324	6
Comisión Agente Colocador	2.346	39

Al 31 de diciembre de 2019

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moreda Extranjera	9.570	34
Derivados	242	2
Pactos con Retrocompra	70	3
Renta Fija	278	8
Intermediación Renta Variable	4.640	34
Operaciones Simultáneas	136	1
Operaciones Venta Corta	27	1
Administración de cartera	313	2
Mercado Internacional	606	5
Comisión Agente Colocador	2.495	31

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Bases de presentación

Los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2020 y de diciembre de 2019 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 2020 y de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2020 y de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de marzo de 2020 y del 01 de enero y 31 de diciembre de 2019, 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior. La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 reemplaza a IAS 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

La Sociedad, para efectos de la aplicación inicial de la norma, tomó la opción de reconocer el efecto acumulado en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2019), no reexpresando la información comparativa, registrando contablemente un activo por derecho de uso por monto igual al pasivo por arrendamiento de M\$1.489.489. Este monto fue determinado de acuerdo al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La compañía aplico la norma, lo que no provocó impactos en la preparación de los estados financieros

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

IFRS 3 Combinaciones de Negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La compañía aplico la norma, lo que no provocó impactos en la preparación de los estados financieros

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La compañía aplico la norma, lo que no provocó impactos en la preparación de los estados financieros

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

La compañía aplico la norma, lo que no provocó impactos en la preparación de los estados financieros.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculado más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La compañía aplico la norma, lo que no provocó impactos en la preparación de los estados financieros.

IAS 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La compañía aplico la norma, lo que no provocó impactos en la preparación de los estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

IAS 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

La compañía aplico la norma, lo que no provocó impactos en la preparación de los estados financieros.

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determinar el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

La compañía aplico la norma, lo que no provocó impactos en la preparación de los estados financieros.

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados después del 1 de enero de 2020

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta norma.

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e	Definición de material	1 de enero de 2020
IAS 8		
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda..

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia..

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:

	31-12-2019	31-12-2019
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.597,46	28.309,94
Dólar Estadounidense	852,03	748,74

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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 \$852,03 por US\$1 al 31 de marzo de 2020 y \$748,74 al 31.12.2019. 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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".

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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

e) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

La depreciación se registra contra el resultado del ejercicio y éste es calculado en función de los años de la vida útil estimada, de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas para los bienes de activo inmovilizado son las siguientes:

Equipos 3 años

Muebles 7 años

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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 transferida 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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 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: La Sociedad 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Indemnización por años de servicios: La Sociedad 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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 fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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, ya que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter Público o se esté 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 2020 hay reclasificaciones.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 4. CAMBIO CONTABLE

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con los utilizados en la preparación de los estados financieros anuales de la sociedad para el período finalizado el 31 marzo 2020 y 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 01 de enero de 2019, descrita en Nota 3 a).

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

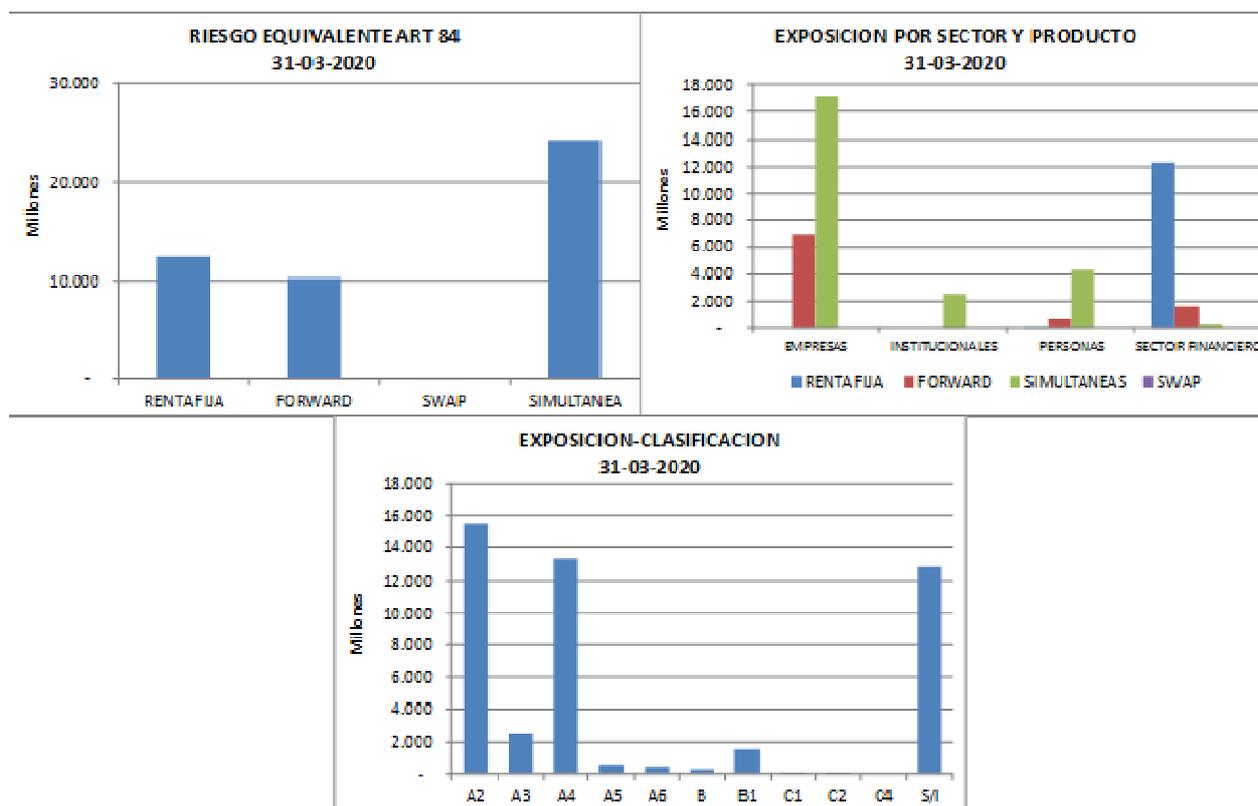
NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

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 Comisión para Mercados Financieros, 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.

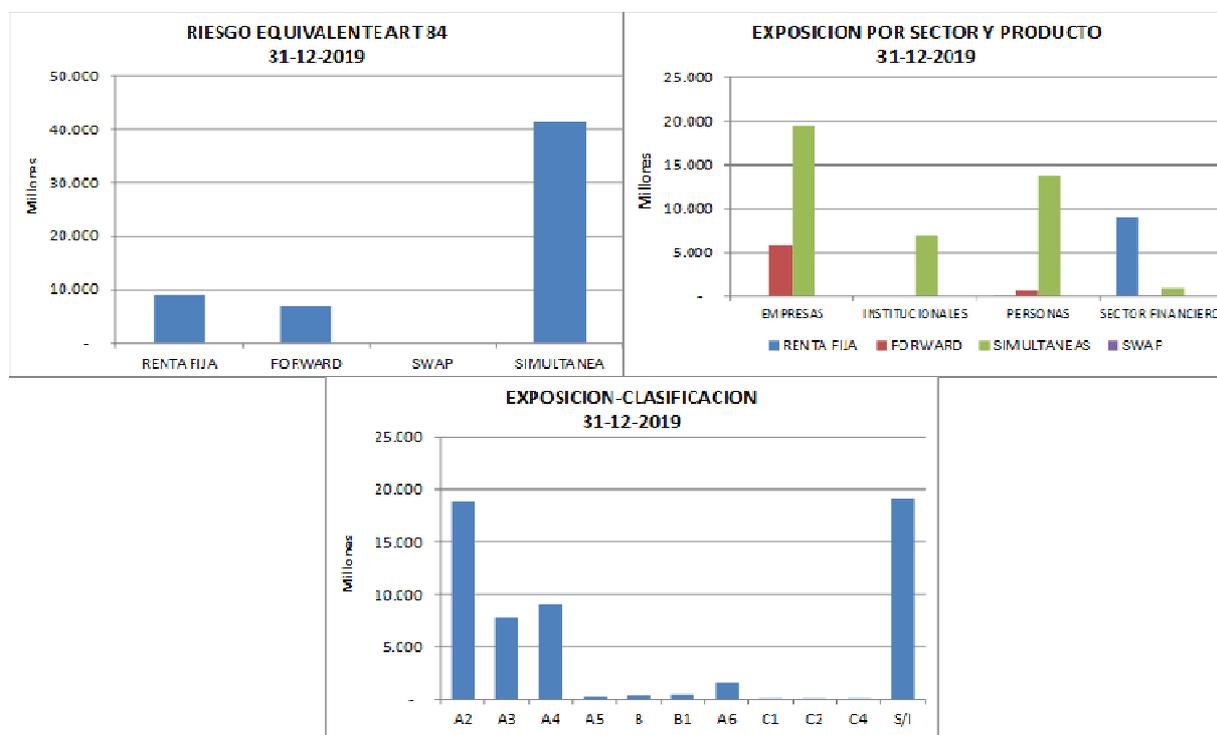
A continuación, se muestra el riesgo de crédito bajo los estándares normativos bancarios al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por tipo de instrumento y tipo de contraparte:



VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)



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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

d.4 Factores de Riesgo

Se define que la Sociedad se encuentra afectada 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 darles 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 puede presentar distribuciones de probabilidades no normales.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

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:

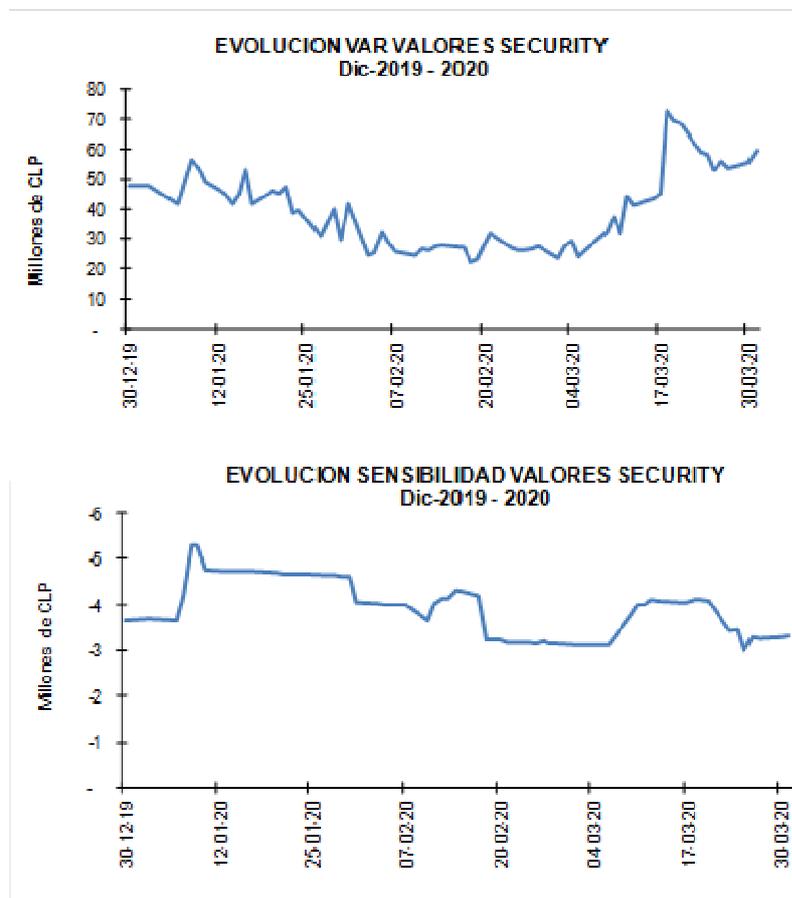
31/03/2020			31/12/2019		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija (tasa)	49	-3	Renta Fija (tasa)	41	-4
Derivados (tasa)	0	0	Derivados (tasa)	13	0
FX(moneda)	23		FX(moneda)	11	
Acciones (precio)	1		Acciones (precio)	3	
Total Riesgo Trading			Total Riesgo Trading		
Book(RF + Acciones)	60	-3	Book(RF + Acciones)	48	-4

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

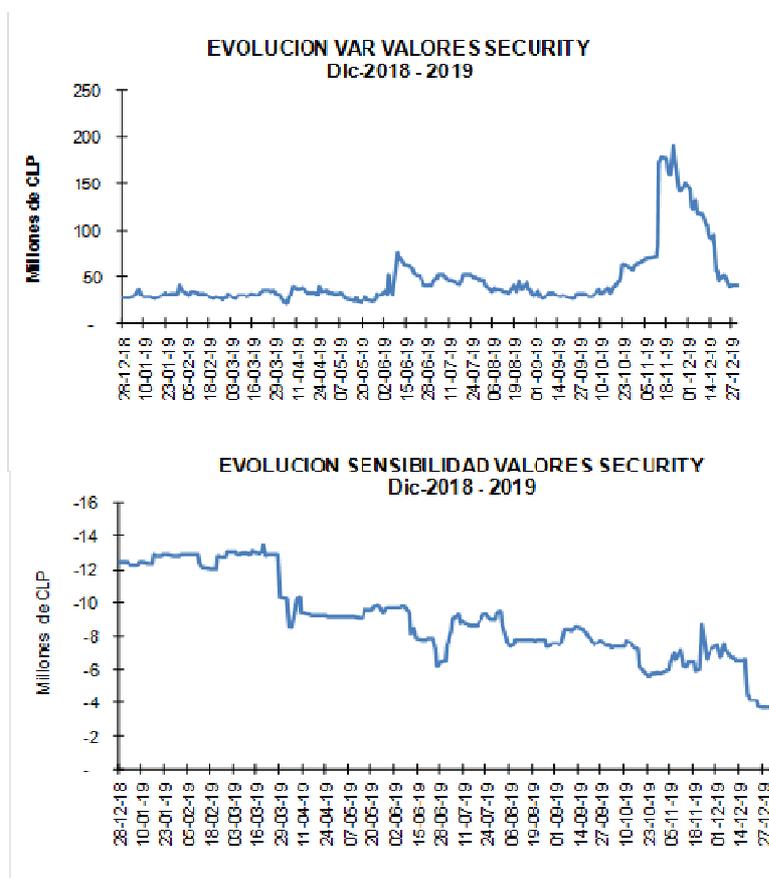
Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde inicios del año 2020 y 2019:



VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)



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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

31 de marzo 2020

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	20.226.965	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	29.185.543	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>103.293.544</u>	1,20 veces
			=	
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	86.007.296	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>59.825.365</u>	2,00 veces
			=	
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	29.909.978	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>149.553.679</u>	5,12 veces
			=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	29.185.543	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>6.474.563</u>	22,18 %
			=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	29.185.543	

31 de diciembre de 2019

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	20.105.393	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	30.833.099	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>166.814.475</u>	1,10 veces
			=	
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	151.270.416	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>96.818.773</u>	2,51 veces
			=	
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	38.621.247	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>237.181.016</u>	7,69 veces
			=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	30.833.099	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>9.813.571</u>	31,83 %
			=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	30.833.099	

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

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 31-03-2020 y 31-12-2019:

31 de marzo de 2020

MMCLP	1s	1 a 2s	2 a 3s	3 a 4s	1 a 2m	2 a 3m	3 a 6m	6 a 12m	1 a 2a	2 a 6a	6 a 9a	> 9a	Total
Total Flujo Ingresos	90.375	8.188	3.750	16.881	8.733	4.327	8.862	387	21	-	-	-	141.525
Total Flujo Egresos	77.592	1.443	1.970	10.168	5.316	2.127	7.563	171	-	-	-	-	106.350
Descalce Neto	12.783	6.745	1.780	6.712	3.417	2.200	1.299	216	21	-	-	-	35.175
Descalce Neto Acumulado	12.783	19.528	21.309	28.021	31.438	33.638	34.938	35.153	35.175	35.175	35.175	35.175	
Limite				- 36.501		- 73.002							
Exceso (Holgura)				- 64.522		- 106.640							

31 de diciembre de 2019

MMCLP	1s	1 a 2s	2 a 3s	3 a 4s	1 a 2m	2 a 3m	3 a 6m	6 a 12m	1 a 2a	2 a 6a	6 a 9a	> 9a	Total
Total Flujo Ingresos	167.210	11.866	7.495	12.897	8.416	6.065	16.092	1.253	226	-	-	-	231.511
Total Flujo Egresos	159.501	4.942	4.279	7.557	5.816	3.388	11.579	875	-	-	-	-	197.967
Descalce Neto	7.710	6.924	3.216	5.340	2.599	2.667	4.512	379	226	-	-	-	33.574
Descalce Neto Acumulado	7.710	14.634	17.850	23.190	25.790	28.456	32.969	33.347	33.574	33.574	33.574	33.574	
Limite				- 38.063		- 76.125							
Exceso (Holgura)				- 61.253		- 104.582							

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Electivo 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3 h), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-03-2020	31-12-2019
Caja en pesos	300	300
Caja en moneda extranjera	582.796	683.269
Banco en pesos	4.018.988	2.757.517
Bancos en moneda extranjera	25.249.394	55.184.976
Total	29.851.478	58.626.062

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2020, los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

a) Activos y pasivos financieros al 31 de marzo 2020

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	29.851.478	-	-	29.851.478
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	19.296.309	4.934.584	-	24.230.893
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	8.756.499	-	-	8.756.499
Instrumentos financieros derivados	13.323.264	-	-	13.323.264
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	10.575.318	10.575.318
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	20	20
Deudores por intermediación	-	-	32.479.731	32.479.731
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	7.382.442	7.382.442
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	434.888	434.888
Otras cuentas por cobrar	-	-	7.775.042	7.775.042
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	825.511	825.511
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Intangibles	-	-	1.933.809	1.933.809
Propiedades plantas y equipo	-	-	1.369.466	1.369.466
Otros Activos	-	-	440.088	440.088
Total	71.227.550	4.934.584	63.219.282	139.381.416

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA (continuación)

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	12.816.909	-	12.816.909
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	5.218.418	5.218.418
Otros	-	17	17
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.473.904	1.473.904
Acreedores por intermediación	-	32.746.740	32.746.740
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	7.367.491	7.367.491
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	298.961	298.961
Otras cuentas por pagar	-	39.840.012	39.840.012
Provisiones	-	973.039	973.039
Impuestos por pagar	-	124.338	124.338
Impuestos diferidos	-	-	-
Otros pasivos	-	1.232.782	1.232.782
Total	12.816.909	89.275.702	102.092.611

b) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre 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	58.626.062	-	-	58.626.062
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	26.659.392	5.131.526	-	31.790.918
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	14.220.771	-	-	14.220.771
Instrumentos financieros derivados	9.646.928	-	-	9.646.928
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	15.567.415	15.567.415
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	3.097	3.097
Deudores por intermediación	-	-	38.697.943	38.697.943
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	3.427.662	3.427.662
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	8.027	8.027
Otras cuentas por cobrar	-	-	24.720.085	24.720.085
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	637.225	637.225
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Intangibles	-	-	1.885.414	1.885.414
Propiedades plantas y equipo	-	-	1.426.198	1.426.198
Otros Activos	-	-	295.548	295.548
Total	109.153.153	5.131.526	86.671.581	200.956.260

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA (continuación)

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	8.857.899	-	8.857.899
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	10.507.144	10.507.144
Otros	-	2.234	2.234
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	20.497.724	20.497.724
Acreeedores por intermediación	-	43.862.665	43.862.665
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.309.811	3.309.811
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	451.560	451.560
Otras cuentas por pagar	-	73.652.087	73.652.087
Provisiones	-	1.138.626	1.138.626
Impuestos por pagar	-	41.060	41.060
Impuestos diferidos	-	-	-
Otros pasivos	-	1.282.882	1.282.882
Total	8.857.899	154.745.793	163.603.692

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

NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 (31-03-2020)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	4.934.591	-	-	-	-	4.934.591
Extranjeras	394	-	-	-	-	394
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	1.088.987	-	-	-	-	1.088.987
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	1.070.000	-	-	-	-	1.070.000
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	7.093.972	-	-	-	-	7.093.972

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2019)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
<i>Acciones</i>						
Nacionales	5.131.526	-	-	-	-	5.131.526
Extranjeras	755	-	-	-	-	755
<i>Cuotas de fondos mutuos</i>						
Nacionales	11.797.815	-	-	-	-	11.797.815
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
<i>Cuotas de fondos inversión</i>						
Nacionales	1.338.160	-	-	-	-	1.338.160
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	18.268.256	-	-	-	-	18.268.256

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-03-20)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
ECOPEIROL	394	-	-	-	394	1.000	
ENIEL	7	-	-	-	7	2	
BOLSA DE COMERCIO (1)	4.631.800	-	-	-	4.631.800	2.000.000	
ELECTRONICA (1)	302.784	-	-	-	302.784	300.000	
Total	4.934.985	-	-	-	4.934.985	2.301.002	

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-19)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
ECOPEIROL	755	-	-	-	755	1.000	
BOLSA DE COMERCIO (1)	4.819.000	-	-	-	4.819.000	2.000.000	
ELECTRONICA (1)	312.526	-	-	-	312.526	300.000	
Total	5.132.281	-	-	-	5.132.281	2.301.000	

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA (continuación)

(c) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-03-2020)	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	3.480.516	3.480.516	3.480.516
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	17.136.921	5.275.983	-	-	5.275.983	22.412.904
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRFe IIF	17.136.921	5.275.983	-	3.480.516	8.756.499	25.893.420

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2019)	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	2.082.863	-	-	2.130.155	2.130.155	4.213.018
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	11.439.799	10.600.717	-	1.489.899	12.090.616	23.530.415
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRFe IIF	13.522.662	10.600.717	-	3.620.054	14.220.771	27.743.433

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-03-2020)	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	-	-	-	-	-	-
Estrangeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Estrangeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Estrangeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2019)	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	-	-	-	-	-	-
Estrangeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Estrangeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Estrangeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

Contrapartes (31-03-2020)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,4	120.058	1.773.318	1.893.376	1.815.277
Personas jurídicas	0,51	-	6.110.946	6.110.946	6.391.879
Intermediarios de valores	0,3	50.661	2.510.891	2.561.552	2.526.249
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,55	-	9.444	9.444	10.434
Total		<u>170.719</u>	<u>10.404.599</u>	<u>10.575.318</u>	<u>10.743.839</u>

Contrapartes (31-12-2019)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,27	138.867	3.708.389	3.847.256	3.741.317
Personas jurídicas	0,28	357	4.703.308	4.703.665	4.557.397
Intermediarios de valores	0,34	1.846.522	5.169.972	7.016.494	7.095.399
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		<u>1.985.746</u>	<u>13.581.669</u>	<u>15.567.415</u>	<u>15.394.113</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO (continuación)

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

Contrapartes	31-03-2020	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			-	-	-	-

Contrapartes	31-12-1019	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 (31-03-2020)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,3	-	20	20
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	20	20

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO (continuación)

Contrapartes (31-12-2019)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,3	-	1.048	1.048
Personas jurídicas	0,3	-	2.049	2.049
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	3.097	3.097

NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019, el detalle de los contratos derivados mantenidos por la Sociedad, se detallan a continuación:

Tipo de contrato (31-03-20)	Nº Operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 300 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 300 días	Mayor a 1 año		
A) Forward Dólares de EE.UU. (Compensación)	343	178.381.250,00	151.986.176	177.806.000,00	151.495.194	702.334	12.299.466	-	645.516	11.791.661	-	13.001.800	12.437.177
Euros de U.Eurozona (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	10	1.700.000,00	48.615.682	1.700.000,00	48.615.682	-	257.775	-	-	204.137	-	257.775	204.137
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	7	460.000,00	391.934	2.000.000,00	1.704.000	-	63.689	-	-	175.595	-	63.689	175.595
Total		180.541.250	200.993.792	181.506.000,00	201.814.936	702.334	12.620.930	-	645.516	12.171.393	-	13.323.264	12.816.909

Tipo de contrato (31-12-19)	Nº Operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 300 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 300 días	Mayor a 1 año		
A) Forward Dólares de EE.UU. (Compensación)	624	283.722.493,00	212.434.379	281.848.493,00	211.031.241	250.815	9.134.140	-	214.513	8.527.980	-	9.384.955	8.742.493
Euros de U.Eurozona (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	10	1.400.000,00	39.633.916	2.000.000,00	56.619.880	-	210.415	-	-	94.769	-	210.415	94.769
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	23	1.030.000,00	771.202	2.923.323,34	2.188.809	1.766	49.792	-	328	20.309	-	51.538	20.637
Total		286.152.493	252.839.498	286.771.816,34	249.839.930	252.581	9.394.347	-	214.841	8.643.058	-	9.646.928	8.857.869

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

Contrapartes (31-03-2020)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	857.606	17.576.751
Personas jurídicas	7.317.645	57.750.678
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	5.148.013	1.067.200
Bancos	-	-
Total	13.323.264	76.394.629

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (continuación)

Contrapartes (31-12-2019)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	698.463	3.905.389
Personas jurídicas	5.510.576	27.604.159
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	8.018	-
Partes relacionadas	3.429.871	1.655.142
Bancos	-	-
Total	9.646.928	33.164.690

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

NOTA 14 – DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento es el siguiente:

Resumen	31-03-2020			31-12-2019		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	19.500.438	(6.929)	19.493.509	12.853.764	(43.238)	12.810.526
Intermediación de operaciones a plazo	12.986.222	-	12.986.222	25.887.417	-	25.887.417
Total	32.486.660	(6.929)	32.479.731	38.741.181	(43.238)	38.697.943

a) Intermediación de operaciones a término al 31 marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019:

Contrapartes (31-03-20)	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	3.025.833	(2.301)	3.023.532	179.311	332.464	9.551	2.301	523.627
Personas jurídicas	3.436.731	(3.899)	3.432.832	1.203.197	751.165	30.155	3.899	1.988.416
Intermediarios de valores	9.929.791	-	9.929.791	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	3.108.083	(729)	3.107.354	-	-	-	729	729
Partes relacionadas	-	-	0	-	-	-	-	-
Total	19.500.438	(6.929)	19.493.509	1.382.508	1.083.629	39.706	6.929	2.512.772

Contrapartes (31-12-19)	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	1.368.461	(39.193)	1.329.268	270.685	70.260	58.810	39.193	438.948
Personas jurídicas	11.016.648	(3.835)	11.012.813	63.224	29.892	12.360	3.835	109.311
Intermediarios de valores	188.501	-	188.501	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	265.785	-	265.785	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	14.369	(210)	14.159	-	-	-	210	210
Total	12.853.764	(43.238)	12.810.526	333.909	100.152	71.170	43.238	548.469

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 14 – DEUDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Contraparte (31-03-2020)	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	-	306.153	922.132	296.038	637.925	-	2.162.248
Personas jurídicas	-	1.199.430	5.069.207	586.785	3.290.875	-	10.146.297
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	677.677	-	677.677
Total	-	1.505.583	5.991.339	882.823	4.606.477	-	12.986.222

Contraparte (31-12-2019)	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	-	559.317	4.273.574	1.266.799	3.757.574	-	9.857.264
Personas jurídicas	-	2.664.453	4.594.956	386.246	7.602.221	-	15.247.876
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	3.668	85.803	13.819	678.987	-	782.277
Total	-	3.227.438	8.954.333	1.666.864	12.038.782	-	25.887.417

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.

	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	(43.238)	(14.266)
Incremento del ejercicio	0	(28.972)
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	36.309	-
Total	<u>(6.929)</u>	<u>(43.238)</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los siguientes son los saldos por cobrar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes (31-03-2020)	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	7.382.442	-	7.382.442	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.382.442	-	7.382.442	-	-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2019)	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	3.427.662	-	3.427.662	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.427.662	-	3.427.662	-	-	-	-	-

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 16- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no constituyó provisión por impuesto renta por tener pérdida tributaria.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 el detalle de impuesto corriente es el siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	-	-
Provisión Impuesto artículo 21	(62.228)	(443.768)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	-	100.701
PPM fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	10.457	10.457
Créditos por gastos de capacitación y donaciones	20.471	20.471
Impuesto al Valor Agregado (neto)	(102.357)	(77.486)
Impto. por recuperar año tributario 2019	444.015	444.015
Impto. por pagar año tributario 2020	(343.067)	-
Otros	(91.629)	(95.450)
Total impuesto por cobrar (por pagar)	<u>(124.338)</u>	<u>(41.060)</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 16- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

b) Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante el 2020 y 2019, 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	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos por inptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	74.418	87.153
Activos por inptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera	71.497	50.633
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	167.144	213.259
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	2.304.207	2.214.278
Total	<u>2.617.266</u>	<u>2.565.323</u>

Pasivos por Impuestos Diferidos	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pasivos por Inptos. Diferidos Relativos a Prov. Valorización cartera	(26.761)	(39.634)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	(1.436.325)	(1.485.418)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (Patrimonio)	(328.669)	(403.046)
Total	<u>(1.791.755)</u>	<u>(1.928.098)</u>
Neto	<u>825.511</u>	<u>637.225</u>

c) Composición del impuesto a la renta al 31 de marzo de 2020 y 2019 en el estado de resultados:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Gasto por Impuesto Corriente	-	-
Ajustes al Impuesto Corriente del ejercicio Anterior	-	2.977
Otro Gasto por Impuesto Corriente (impuesto artículo 21°)	62.228	1.047
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	<u>62.228</u>	<u>4.024</u>
Otro Gasto por Impuesto Diferido	(113.908)	23.892
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>(113.908)</u>	<u>23.892</u>
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	<u>(51.680)</u>	<u>27.916</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-12-2019		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	31	100.741.051	(15.243)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	5	3.188.714	315	-	-
Compra venta Moneda extranjera	16.280	4.718.944.286	100	-	86.680 ****
Compra venta instrumentos de renta fija	267	778.898.134	12.724	1.015 **	34.501 ****
Instrumentos financieros Derivados	949	1.174.705.106	(2.770.510)	3.429.871 ***	6.551.760 ***
Swap	1	3.000.000	(355.467)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	540	53.981.214	96.156	32.714 **/****/*****	76.448 **/****
Simultaneas	70	5.912.601	12.977	782.278 *****	782.278 *****
Agente colocador	17	3.922.065	2.437.875	-	105.856 **
Asesorías en colocación de bonos	2	15.000	15.000	-	-
Asesoría riesgo y lavado de dinero	25	793.199	(755.338)	-	-
Comisión agente referidor	12	2.624.070	(2.205.101)	1.082 **	236.483 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	253	2.060.127	(2.060.127)	-	23.366 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	107	382.022	(381.707)	-	11.793 **
Servicios de administración	12	6.034	5.070	472 **	-
Gastos de viaje	28	19.874	(19.586)	-	247 **
Servicios de custodia y Administración de Cartera	12	4.309	3.621	-	-
Total al 31-12-2019	18.611	6.849.197.806	(5.979.241)	4.247.432	7.909.412

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

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

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

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

***** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Deudores por Intermediación”, “Acreedores por intermediación”

***** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “A costo amortizado-Operaciones de financiamiento” y Deudores por intermediación- Simultáneas financiadas por terceros.

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

b) El detalle de las transacciones significativas con partes relacionados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Concepto 31-03-2020	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				2	1.487	1.250	745	- **
Reembolso gastos de viaje- publicidad				-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	-	-	-	-	-
Compras con retroventa				2	10.472.632	349	-	-
Compra venta Moneda extranjera				2.182	915.779.795	-	-	- ****
Compra venta instrumentos de renta fija				15	64.369.912	668	-	- **
Instrumentos financieros Derivados FW				102	191.080.155	(2.036.886)	4.813.555	10.711.079 ****
Instrumentos financieros Derivados SWAP				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios				229	70.045	(68.956)	-	-
Asesorías en colocación de bonos				-	-	0	-	-
Agente Colocador				1	104.641	(101.355)	-	41.153 **
Compra venta Moneda extranjera	Adm General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	1	1.872	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				12	11.462	9.632	-	54.095 **
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Agente Colocador				3	1.167.839	981.377	375.757	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				3	893	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				4	7.243.298	-	-	-
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	588.483	(523.865)	-	183.770 **
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.				58	368.306	(367.221)	57.707	- **
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	4	5.562.760	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				2	2.613.403	1.246	679	-
Intermediación operaciones Renta variable				22	3.563.175	1.069	-	-
Amiando (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros				26	99.793	(97.371)	-	19.943 **
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				1	3.928.014	-	-	- ****
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Comisiones colocación bonos				-	-	-	-	-
Servicios de administración				3	946	795	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Previsión Security Ltda.	Matriz Común	78.769.870-0	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Aixa Alejandra Rojas Contreras	laboral	7.932.769-7	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	9.888	35	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra		Propiedad	96.655.880-1	-	-	-	-	-
Simultáneas				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9	-	-	-	-	-
Gastos de viaje				1	100	(99)	-	- **
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Llascahue	Propiedad	79.884.000-6	1	39.713	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Fernando Salinas pinto	Director	8.864.773-4	2	9.021	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto 31-03-2020	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	
Simultáneas	Asesorías e Inversiones Crocoipo Ltda.	Propiedad	76008800-9	2	1.351.427	3.056	-	-	
Instrumentos financieros Derivados FW				1	3.086.040	254.633	334.458	-	
Intermediación operaciones Renta variable				3	318.741	709	-	****	
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Renato Peñafiel Muñoz	Propiedad	6330330-8	-	-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				3	44.149	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta variable					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Bero Angelo Nisi Toso	Laboral	13.190981-4	-	-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Simultáneas				2	29.997	15	-	3.175	
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv. y Asesoría Torre Mardovi Ltda.	Administración	76139662-5	-	-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	****	
Simultáneas				4	63.022	31	9.444	-	
Compra venta Moneda extranjera	Alfredo Morales Soto	Administración	10534456-2	2	9.027	-	-	-	
Administración ctuamandantes	Inmobiliaria Casa Nuestra SA	Relacionada Indirecta	76459878-4	2	676	568	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				3	1.570.487	3.141	-	4.708 ****	
Intermediación operaciones Renta variable	Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda.	Propiedad	76093338-8	19	5.516.558	19	-	****	
Intermediación operaciones Renta variable	Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda.	Propiedad	76093362-7	15	4.047.894	15	-	-	
Intermediación operaciones Renta fija					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Ana María Castillo Errazuriz	director	65341530	1	2.001	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Europ Assistance S.A.	Relacionada Indirecta	99573400-1	4	156.180	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Renato Peñafiel Castillo	Propiedad	16212560-5	1	15	0	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Gustavo Peñafiel Castillo	Propiedad	19.242.725-8	1	667	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Felipe Donoso Torres Labra	Laboral	23.108.501-7	1	9.688	34	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				3	2.243	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Maritano	Laboral	12063716-9	11	304.537	1.066	-	-	
Simultáneas				2	222.045	110	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				3	26.950	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Viviana Andrea Nera Oliver	Laboral	10631995-2	1	2.411	-	-	-	
Total al 31-03-2020				2.767	1.224.446.317	(19.889.985)	5.592.345	0	11.017.923

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto 31-12-2019	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				12	9.481	7.967	741	- **
Reembolso gastos de viaje- publicidad				-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	31	100.741.051	(15.243)	-	-
Compras con retroventa				5	3.188.714	315	-	-
Compra venta Moneda extranjera				16.119	4.700.523.459	-	-	81.189 ****
Compra venta instrumentos de renta fija				69	118.646.191	4.870	342	- **
Instrumentos financieros Derivados FW				938	1.159.753.461	(3.168.219)	3.234.816	6.530.329 ***
Instrumentos financieros Derivados SWAP				1	3.000.000	(355.467)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	21.074	11	-	-
Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios				25	793.199	(755.338)	-	-
Asesorías en colocación de bonos				2	15.000	15.000	-	-
Agente Colocador				5	469.426	(463.503)	-	105.856 **
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	23	97.348	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				3	1.662.879	60.725	4.717	73.815 **
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Agente Colocador				12	3.452.639	2.901.378	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				6	3.728	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				116	629.343.404	-	-	-
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	2.624.070	(2.205.101)	1.082	236.483 **
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.				253	2.060.127	(2.060.127)	-	23.366 **
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	5	2.537.440	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				2	2.055.149	3.654	673	-
Intermediación operaciones Renta variable				270	32.196.991	9.659	14.160	-
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros				107	382.022	(381.707)	-	11.793 **
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	1.343	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				2	23.789.095	-	-	2.825 ****
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Comisiones colocación bonos				-	-	-	-	-
Servicios de administración				12	6.034	5.070	472	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Previsión Security Ltda.	Matriz Común	78.769.870-0	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Aixa Alejandra Rojas Contreras	laboral	7.932.769-7	1	410	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				15	285.859	859	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra		Propiedad	96.655.860-1	-	-	-	-	-
Simultáneas				14	1.216.323	607	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9	-	-	-	-	-
Gastos de viaje				28	19.874	(19.586)	-	247 **
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Llascahue	Propiedad	79.884.060-6	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Instrumentos financieros Derivados				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				7	8.365.320	96	-	5.491 ****
Administración de cartera				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones los Rododendros Ltda.	Propiedad	79.680.160-3	3	86.090	96	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Arizcun Ltda.	Propiedad	78.073.510-4	2	87.021	13	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Andres Perez Ortuzar	Laboral	18.395.683-3	-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				5	3.416	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Soc. de Ahorro Matyco Ltda.	Administración	96.512.100-5	4	3.948.144	3.948	-	-
Compra venta Moneda extranjera				2	3.943.744	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Andres Perez Lagarrigue	Administración	7.003.325-9	13	31.885	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				19	1.077.918	-	-	27.016 ****
Compra venta Moneda extranjera	Fernando Salinas pinto	Director	8.864.773-4	3	2.065	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	9.942	99	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto 31-12-2019	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Simultáneas	Asesorías e Inversiones Orocoipo Ltda.	Propiedad	76.008.860-9	6	3.980.656	12.035	669.841	669.841
Instrumentos financieros Derivados FW				5	13.952.750	400.825	178.494	
Intermediación operaciones Renta variable				28	4.109.131	12.982	7.444	****
Compra venta Moneda extranjera				3	22.628	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Macarena Urzua Cox	Laboral	10.380.038-2	30	1.592.131	2.647	-	-
Forwards				4	208.775	1.754	-	-
Compra venta Moneda extranjera				7	270.547	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Renato Peñafiel Muñoz	Propiedad	6.350.390-8	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				25	1.160.559	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta variable				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Piero Angelo Nasi Toso	Laboral	13.190.931-4	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Simultáneas				18	141.729	71	18.566	18.566
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv. Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				4	47.297	166	-	2.633 ****
Simultáneas				16	190.464	74	33.656	33.656
Compra venta Moneda extranjera	Alfredo Morales Soto	Administración	10.534.456-2	2	4.655	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	María Francisca Siva Andrade	Administración	13.688.316-k	9	10.534	4	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				2	969	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Alvaro Vial Gaete	Administración	5.759.348-2	2	1.932	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Cristian Alfonso Brinck Mizon	Propiedad	5.128.442-9	1	3.510	-	-	-
Administración cta.mandantes	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	12	4.309	3.621	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				7	1.877.670	-	-	4.660 ****
Intermediación operaciones Renta variable	Inmobiliaria Nasi Ltda.	Laboral	78.942.170-6	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta fija	Andres Perez Magalhaes	Laboral	2.128.687-7	3	11.251	5	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	María Sofía Perez Ortuzar	Laboral	17.408.627-3	4	50.319	48	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Pilar Lagarrigue Rios	Laboral	2.393.067-6	6	153.895	71	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	71.452	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda.	Propiedad	76.093.398-8	47	4.627.608	148	5.652	****
Intermediación operaciones Renta variable	Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda.	Propiedad	76.093.362-7	51	5.676.607	678	-	-
Intermediación operaciones Renta fija				1	282.905	1.415	-	-
Intermediación operaciones Renta fija	Alejandro Domeyko Urzua	Laboral	18.635.470-2	1	14.285	14	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				2	505	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	María Paz Torrealba del Pedregal	Laboral	5.711.284-0	1	33.765	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Máximo Hitoshi Kamada	Director	21.259.467-9	3	16.845	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Enrique Fiora del Fabro Bartual	Propiedad	3.641.591-6	5	132.953	532	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Catalina Edwards Delpino	Laboral	14.546.545-1	2	19.388	68	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Ana María Castillo Errazuriz	director	6.534.153-0	8	9.988	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Europ Assistance S.A.	Relacionada Indirecta	99.573.400-1	8	420.621	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Constanza Ahumada Rojas	Laboral	16.611.426-8	2	2.681	12	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Francisca Ahumada Rojas	Laboral	13.832.130-4	3	4.393	34	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	355	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Magdalena Peñafiel Castillo	Propiedad	17.083.227-2	2	513	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Renato Peñafiel Castillo	Propiedad	16.212.560-5	2	632	2	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Ana María Peñafiel Castillo	Propiedad	16.096.952-0	1	259	1	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Edwards	Laboral	23.644.577-1	12	9.484	31	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	2.966	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Enrique Ureta Zañartu	Laboral	6.628.364-k	2	12.612	44	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Felipe Donoso Torres Labra	Laboral	23.108.501-7	8	24.533	86	-	-
Compra venta Moneda extranjera				8	2.512	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Felipe Donoso Torres Vinagre	Administración	23.108.501-7	2	129	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Emilia Donoso Torres Vinagre	Administración	23.744.770-0	2	129	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Ignacio Ahumada Rojas	Administración	15.636.620-k	2	4.455	22	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto 31-12-2019	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Alto Valle	Administración	76.039.806-3	7	102.757	(5.080)	-	-
Instrumentos financieros Derivados FW				2	790.120	(4.870)	16.561	21.431 ***
Intermediación operaciones Renta variable Simultaneas	Juan Pablo Tisne Maritano	Laboral	12.063.716-9	21	657.602	2.263	-	-
Compra venta Moneda extranjera				16	383.429	190	60.215	60.215
Compra venta Moneda extranjera	Fernando José Tisne Maritano	Laboral	11.625.013-6	6	8.282	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Margarita María Donoso Torres Vinagre	Administración	24.572.930-8	1	792.850	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Rosa Vargas Godoy	Administración	3.595.059-1	2	129	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Rosa Vargas Godoy	Administración	3.595.059-1	2	11.861	59	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Sergio Ahumada Vargas	Administración	6.922.035-5	8	41.753	179	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Viviana Andrea Neira Oliver	Laboral	10.631.995-2	11	186.130	551	-	-
Compra venta Moneda extranjera				9	9.367	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Enrique Menchaca Olivares	Director	6.944.388-5	2	593.663	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Rosario Ureta Guzmán	laboral	18.637.500-9	3	241	1	-	-
Total al 31-12-2019				18.611	6.849.197.806	(5.979.241)	4.247.432	0 7.909.412

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

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

Resumen	31-03-20	31-03-19
	M\$	M\$
Préstamos	1.686	-
Remuneraciones	198.860	173.697
Compensaciones	8.485	8.249
Otros	0	16.424
Total	<u>209.031</u>	<u>198.370</u>

NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	31-03-2020	31-12-2019
	Nº	%	M\$	M\$
CCLVContraparte 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

CCLVContraparte Central S.A.	31-03-20	31-12-19
	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	
	31-03-2020	31-03-2019
CCLVContraparte Central S.A.	-	-
Total	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 19 – INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles.

Intangibles (31-03-2020)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-19	96.231	3.098.470	548.536	3.743.237
Adiciones del ejercicio	6.880	164.052	-	170.932
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	103.111	3.262.522	548.536	3.914.169
Amortización del ejercicio	(8.246)	(97.778)	(16.513)	(122.537)
Amortización acumulada	(74.455)	(1.519.845)	(263.523)	(1.857.823)
Valor neto al 31-03-20	20.410	1.644.899	268.500	1.933.809

Intangibles (31-12-2019)	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	34.419	840.531	-	874.950
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	96.231	3.098.470	548.536	3.743.237
Amortización del ejercicio	(23.921)	(372.169)	(66.053)	(462.143)
Amortización acumulada	(50.534)	(1.147.676)	(197.470)	(1.395.680)
Valor neto al 31-12-19	21.776	1.578.625	285.013	1.885.414

Adiciones	31-12-2019 M\$	31-12-2019 M\$
Desarrollo software	164.052	840.531
Licencias software	6.880	34.419
Remodelación oficina	-	0
Total	170.932	874.950

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Propiedad, planta y equipos (31-03-2020)	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Activos por derechos de uso (2) M\$	Otros (1) M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2019	-	-	256.542	285.500	1.489.489	61.582	2.093.113
Adiciones del ejercicio	-	-	8.350	-	-	-	8.350
Otros PPE	-	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	264.892	285.500	1.489.489	61.582	2.101.463
Depreciación del ejercicio	-	-	(4.444)	(5.410)	55.228,00	-	(65.082)
Depreciación acumulada	-	-	(219.242)	(215.182)	(232.491)	-	(666.915)
Valor neto al 31-03-2020	-	-	41.206	64.908	1.201.770	61.582	1.369.466

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (continuación)

Propiedad, planta y equipos (31-12-2019)	Terrenos		Edificios		Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Activos por derechos de uso (2)	Otros (1)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-2018	-	-	224.001	285.500	-	-	61.582	-	571.083
Adiciones del ejercicio	-	-	32.541	-	-	-	-	-	32.541
Otros PPE	-	-	-	-	-	1.489.489	-	-	1.489.489
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	256.542	285.500	1.489.489	61.582	-	-	2.093.113
Depreciación del ejercicio	-	-	(12.787)	(21.640)	(232.491)	-	-	-	(266.918)
Depreciación acumulada	-	-	(206.455)	(193.542)	-	-	-	-	(399.997)
Valor neto al 31-12-2019	-	-	37.300	70.318	1.256.998	61.582	-	-	1.426.198

(1) Corresponde a Obras de Arte.

(2) Incluye activo por derechos de uso del bien arrendado por aplicación de NIIF 16.

Adiciones	31-03-2020	31-12-2018
	M\$	M\$
Computadores	8.350	32.541
Muebles	-	0
Total	8.350	32.541

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 marzo de 2020 y 31 de diciembre de, el detalle de los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

Resumen	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en préstamos y vta.corta	-	-
Total	-	-

El detalle de las obligaciones por contrapartes es el siguiente:

Contrapartes 31-03-2020	Total a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

Contrapartes 31-12-2019	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	-	-	-

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

Contrapartes 31-03-2020	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- 12-2019	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	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

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

Emisores al 31-03-2020	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 31-12-2019	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	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Resumen	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	5.218.418	10.507.144
Prima por pagar por préstamos de acciones	17	2.234
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	<u>5.218.435</u>	<u>10.509.378</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (continuación)

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

Contrapartes (31-03-2020)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2019)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (continuación)

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

Contrapartes (31-03-2020)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales	0,14	929.005	1.504.448	2.433.453	2.462.438
Personas jurídicas	0,09	2.705.851	79.114	2.784.965	2.813.545
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		3.634.856	1.583.562	5.218.418	5.275.983

Contrapartes (31-12-2019)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales	0,15	1.729.305	566.490	2.295.795	2.300.596
Personas jurídicas	0,15	7.491.168	720.181	8.211.349	8.300.121
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		9.220.473	1.286.671	10.507.144	10.600.717

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 31-03-2020	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		%	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,25	-	17	17
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total			17	17

Contraparte 31-12-2019	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		%	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,22	-	2.234	2.234
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total			2.234	2.234

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 23- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

Resumen	31-03-2019	31-12-2019
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	<u>1.473.904</u>	<u>20.497.724</u>
Total	<u>1.473.904</u>	<u>20.497.724</u>

a) El detalle de las líneas de crédito autorizadas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son las siguientes:

Contrapartes	31-03-2020			31-12-2019		
	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	-	-	300.000	-	-
Security	28.010.000	-	-	28.010.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	<u>7.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>39.810.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39.810.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Préstamos bancarios al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Préstamos Bancarios 31-03-2020	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

Préstamos Bancarios 31-12-2019	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
				-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 23- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS (continuación)

c) Otras Obligaciones financieras

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 31 de marzo de 2020

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Chile	\$	330.959	-	-	-	330.959
Banco Chile	US\$	275.014	-	-	-	275.014
Banco Santander	€	846.072	-	-	-	846.072
Banco Santander	\$	21.859	-	-	-	21.859
Total		<u>1.473.904</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.473.904</u>

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Security	US\$	20.497.723	-	-	-	20.497.723
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		<u>20.497.724</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.497.724</u>

NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de los acreedores por intermediación es el siguiente:

	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	19.760.518	17.975.248
Intermediación de operaciones a plazo	<u>12.986.222</u>	<u>25.887.417</u>
Total	<u>32.746.740</u>	<u>43.862.665</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

a) Intermediación de operaciones a término al 31 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	31-03-2020	31-12-2019
Personas naturales	4.325.662	5.646.075
Personas jurídicas	5.565.530	11.247.381
Intermediarios de valores	6.945.544	-
Inversionistas Institucionales	2.923.509	951.503
Partes relacionadas	273	130.289
Total	<u>19.760.518</u>	<u>17.975.248</u>

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Contrapartes (31-03-2020)	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	1.505.583	5.991.339	882.823	4.606.477	12.986.222
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	<u>1.505.583</u>	<u>5.991.339</u>	<u>882.823</u>	<u>4.606.477</u>	<u>12.986.222</u>

Contrapartes (31-12-2019)	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	3.227.438	8.954.333	1.666.864	12.038.782	25.887.417
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	<u>3.227.438</u>	<u>8.954.333</u>	<u>1.666.864</u>	<u>12.038.782</u>	<u>25.887.417</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	7.367.491	3.309.811
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	<u>7.367.491</u>	<u>3.309.811</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 2020 y 31 de diciembre de 2019 y:

Movimiento de las provisiones (31-03-20)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-20	38.000	322.789	50.307	727.530	1.138.626
Provisiones constituidas	-	41.750	9.100	364.336	415.186
Reverso de provisiones	-	-	(42.161)	(17.163)	(59.324)
Provisiones utilizadas en el año	(38.000)	(88.916)	-	(394.533)	(521.449)
Total	<u>0</u>	<u>275.623</u>	<u>17.246</u>	<u>680.170</u>	<u>973.039</u>

Movimiento de las provisiones (31-12-19)	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	38.000	69.109	46.292	725.547	878.948
Reverso de provisiones	-	(98.670)	(25.599)	(50.000)	(174.269)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	(38.472)	(38.472)
Total	<u>38.000</u>	<u>322.789</u>	<u>50.307</u>	<u>727.530</u>	<u>1.138.626</u>

NOTA 27 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

Otras cuentas por cobrar	31-03-2020				31-12-2019			
	Cla.Ce. Clientes	Otras.Clas. por Cobrar	Provisión	Total	Cla.Ce. Clientes	Otras.Clas. por Cobrar	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	5.111.350	-	(4.268.132)	843.218	20.199.068	860	(4.228.750)	15.971.178
Personas jurídicas	6.279.077	245.005	(204.172)	6.319.910	7.938.925	335.210	(200.029)	8.074.106
Intermediarios de valores	599.743	178	(4.847)	595.074	579.517	36	(4.850)	574.703
Inversionistas institucionales	40.960	-	(29.970)	10.990	123.192	-	(30.538)	92.654
Partes relacionadas	5.884	-	(34)	5.850	7.478	0	(34)	7.444
Total	<u>12.037.014</u>	<u>245.183</u>	<u>(4.507.155)</u>	<u>7.775.042</u>	<u>28.848.180</u>	<u>336.106</u>	<u>(4.464.201)</u>	<u>24.720.085</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 27 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR (continuación)

Otras cuentas por pagar	31-03-2020			31-12-2019		
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Clas. por Pagar	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Clas. por Pagar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	12.517.272	151	12.517.423	33.995.257	4.010	33.999.267
Personas jurídicas	24.765.655	1.182.297	25.947.952	37.566.901	1.100.696	38.667.597
Intermediarios de valores	1.071.666	-	1.071.666	558.549	-	558.549
Inversionistas institucionales	150.947	-	150.947	253.690	-	253.690
Partes relacionadas	152.024	-	152.024	172.984	-	172.984
Total	<u>38.657.564</u>	<u>1.182.448</u>	<u>39.840.012</u>	<u>72.547.381</u>	<u>1.104.706</u>	<u>73.652.087</u>

NOTA 28 – OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Otros Activos	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Costos anticipados	107.388	48.067
Seguros anticipados	48.107	57.145
Garantía de terceros en efectivo	68.000	-
Cta.dolares operación Pershing	216.593	190.336
Total	<u>440.088</u>	<u>295.548</u>

Otros Pasivos	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Obligaciones arrendamiento según IFRS 16	1.232.782	1.282.882
Total	<u>1.232.782</u>	<u>1.282.882</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 29 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 marzo de 2020 y 2019, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de marzo de 2020	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	498.018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	498.018
Intermediación renta fija	26.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.846
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.353.531	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.353.531
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	-	(24.242)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.242)
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	950.858	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	950.858
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	343.370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	343.370
Intereses cartera renta fija	-	-	179.192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179.192
Operaciones de Compromisos (Factos)	-	-	124	-	-	-	-	-	-	(35.231)	-	-	-	-	-	-	(35.107)
Futuros moneda extranjera	-	-	-	(90.538)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(90.538)
Futuros UF	-	-	-	(43.685)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43.685)
Otros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	74.352	-	-	-	-	-	-	-	74.352
Custodia de valores	370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	370
Administración de cartera	172.126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172.126
Comisión Agente Colocador	981.653	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	981.653
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.034	1.034
Otros	795	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	795
Total	3.033.339	-	179.316	(134.223)	1.294.228	(24.242)	-	-	74.352	(35.231)	-	-	-	-	-	1.034	4.388.573

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 (Factos)	-	-	-	(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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos:

Garantías por la línea de sobregiro: al 31 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrapartes	31-03-2020			31-12-2019		
	Monto M\$	Monto US\$	Monto M\$	Monto M\$	Monto US\$	Monto M\$
Bci	3.000.000	-	-	3.000.000	-	-
Banco Bice	300.000	-	-	300.000	-	-
Security	28.010.000	-	-	28.010.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	39.810.000	-	-	39.810.000	-	-

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

Custodia de terceros no relacionados 31-03-2020	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	476.503.304	112.065.181	-	49.913.288	2.600.000	-	641.171.833
Administración de cartera	37.076.552	225.418.863	-	28.054.670	8.464.377	-	299.014.462
Administración de ahorro previsional voluntario	11.471.006	788.418	-	64.348	-	-	12.294.372
Total	525.051.462	338.242.462	-	78.032.306	11.154.437	-	952.480.667
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,91	99,93	-	16,28	0,00	-	91,90

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	46.041.497	2.616.402	-	1.353	-	-	48.659.252
Administración de cartera	4.770.872	-	-	-	-	-	4.770.872
Administración de ahorro previsional voluntario	36.000	52.846	-	-	-	-	88.846
Total	50.848.369	2.669.248	-	1.353	0	-	53.518.970
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	97,37	100,00	-	0,00	0,00	-	97,50

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2019	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	582.023.525	136.166.650	-	57.582.271	3.141.552	-	778.913.998
Administración de cartera	48.108.514	229.673.251	-	32.616.582	8.701.993	-	319.100.340
Administración de ahorro previsional voluntario	12.407.238	575.942	-	64.961	-	-	13.048.141
Total	642.539.277	366.415.843	-	90.263.814	11.843.545	-	1.111.062.479
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,94	99,99	-	16,95	0,00	-	92,15

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	58.862.335	6.997.397	-	2.597	-	-	65.862.329
Administración de cartera	5.755.994	39.434	-	-	-	-	5.795.428
Administración de ahorro previsional voluntario	38.000	23.237	-	-	-	-	61.237
Total	64.656.329	7.060.068	-	2.597	0	-	71.718.994
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	97,93	100,00	-	0,00	0,00	-	98,13

e) Garantías personales

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019, 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 300.000, con vencimiento el 30 de septiembre de 2020, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

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 08.01.2021, 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 31.03.2021

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	31-03-2020	31-12-2019
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago				
BCP0450420	50.000.000,000	01-04-2020	51.126	50.886
BTP0450321	200.000.000,000	01-03-2021	207.497	209.141
BCP0600322	20.000.000,000	01-03-2022	21.978	22.078
PDBC 070120	1.000.000.000,000	07-01-2020	0	999.673
PDBC 100220	850.000.000,000	10-02-2020	0	848.377
D\$BIC 220420	1.500.000,000	22-04-2020	0	1.489.899
PDBC 080420	3.200.000.000,000	08-04-2020	3.199.915	
Total Bolsa de Comercio de Santiago			<u>3.480.516</u>	<u>3.620.054</u>

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de M\$10.743.838 y M\$15.394.113, respectivamente.

g) Compromiso contingente

La sociedad contrajo un compromiso contingente, al comprometerse mediante un mandato con la Administradora General de Fondos Security S.A. a participar en los fondos de inversión no rescatable denominado Fondo de Inversión Security Rentas Inmobiliarias I y Fondo de Inversión Security Deuda Privada Inmobiliaria y Capital Preferente.

Dichos fondos tienen una duración de 10 años y la sociedad podría participar en forma directa manteniendo exposición dentro de su cartera propia, no obstante esta posición podría ser liquidada en el mercado secundario.

A la fecha de publicación de los EEFF, la sociedad mantiene una remanente de compromiso que podría generar un llamado a participar directamente del fondo por un monto de UF 23.565.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 31 – PATRIMONIO

El capital autorizado de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$36.393.567, y está distribuido entre dos socios: Banco Security e Inversiones Previsión Security Ltda., ver nota 1.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al	36.393.567	36.393.567
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	36.393.567	36.393.567

b) Capital Suscrito y pagado

31-03-2020

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

31-12-2019

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

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

Capital social	2.185.414.259
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	2.185.414.259

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 31 – PATRIMONIO (continuación)

c) Reservas

31-03-2020	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	1.588.956	-	(4.657.653)	(3.068.697)
Ajuste patrimonio por rec. valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	(196.941)	-	-	(196.941)
Ajuste patrimonio por rec. Impto. diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	74.377	-	-	74.377
Total	<u>1.436.392</u>	<u>-</u>	<u>(4.657.653)</u>	<u>(3.221.261)</u>

31-12-2019	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)
Ajuste patrimonio por rec. valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	(993.613)	-	-	(993.613)
Ajuste patrimonio por rec. Impto. diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	294.345	-	-	294.345
Total	<u>1.558.956</u>	<u>-</u>	<u>(4.657.653)</u>	<u>(3.098.697)</u>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de mayores valores obtenido producto de valorizaciones a valor razonable con efecto en patrimonio es el siguiente:

Ajuste a patrimonio por valorización mercado	31-03-2020		31-12-2019	
	Valor Razonable M\$	Ajuste mercado M\$	Valor Razonable M\$	Ajuste mercado M\$
Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10):				
Bolsa de Comercio de Santiago	5.814.000	(187.200)	5.814.000	(995.000)
Bolsa Electrónica de Chile	311.139	(9.741)	311.139	1.387
Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10)	<u>6.125.139</u>	<u>(196.941)</u>	<u>6.125.139</u>	<u>(993.613)</u>

d) Resultados acumulados

	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial al	9.892.163	7.769.140
Resultado del ejercicio		
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Ajuste por impto. diferido acción Bolsa Comercio	-	-
Traspaso resultado ejercicio anterior	(5.834.465)	2.123.023
Total	<u>4.057.698</u>	<u>9.892.163</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 32- SANCIONES

Para el ejercicio 2020 y 2019 la Sociedad, ha sido sancionada de acuerdo al siguiente detalle:

Reguladores	Concepto	31-03-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de Operaciones	21	133
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	675	3.824
	Multa AT 2018- AT 2016	-	1.096
		<hr/>	<hr/>

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

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

A finales del 2019, la Organización Mundial de la Salud (OMS), informó a la prensa, que se había descubierto en China, en la ciudad de Wuhan, un nuevo virus del tipo Corona Virus, bautizado como Covid-19.

Ya durante los primeros días de marzo 2020, la misma OMS, declaró que la propagación del Covid-19 como pandemia.

A nivel mundial, los distintos gobiernos del mundo han decidido tomar drásticas medidas sanitarias, para poder contener la propagación del virus en la población. Así mismo, también se han tomado importantes medidas financieras, para poder mitigar los graves efectos que ha generado en la actividad económica mundial.

En Chile no ha sido la excepción, respecto a los efectos del Covid-19. Por lo que el Gobierno de Chile, tomó varias medidas para contener el avance del virus, mediante la aplicación de cuarentenas sanitarias, restricciones de libre circulación, y control estricto a las personas contagiadas o que deben guardar cuarentena. Todas estas medidas han permitido, aplanar la curva de propagación del virus.

Por otro lado, el Gobierno de Chile y el Banco Central de Chile (BCCH), han implementado una serie de medidas, destinadas a mitigar los efectos generados en la económica.

La sociedad, con fecha 27 de marzo de 2020 se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero en carácter de hecho esencial, el cierre temporal de 4 sucursales, producto de la actual situación de nuestro país debido a la propagación del Virus COVID-19. Lo anterior con el fin de resguardar la salud y bienestar de nuestros colaboradores, clientes y proveedores.

En cuanto a nuestros colaboradores, el 99% de ellos se encuentra trabajando de forma remota, para tal efecto fueron habilitados todos los mecanismos tecnológicos disponibles, resguardando todas las medidas de seguridad necesarias.

En relación a los canales de comunicación y servicios a nuestros clientes, estos se realizan de manera telefónica, por email, vía web, de manera fluida como si lo realizáramos en momentos normales de operatividad.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES (continuación)

A la fecha de aprobación de estos estados financieros, no es posible cuantificar los efectos adversos de este evento en los estados financieros, debido a la incertidumbre asociada a la duración y profundidad que tendrá la pandemia.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 22 de agosto de 2019 presentó su renuncia al cargo de gerente general de Valores Security S.A.C. de B. don Rodrigo Fuenzalida Besa, la que se hizo efectiva de inmediato. En su reemplazo el directorio de la Sociedad designó como gerente general, con esta misma fecha, a don Piero Nasi Toso.

Durante el ejercicio 2019, la sociedad contabilizó una provisión por operaciones de simultáneas, que no ha sido posible cobrar durante este ejercicio a la contraparte por un valor de M\$4.225.695.

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 01 de abril de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.