

ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017**

CONTENIDO

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

Cifras en Miles de Pesos

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	96515580	5
1.2	Registro S.V.S.	111	
1.3	Razón Social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	
1.4	Representante Legal	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.5	Gerente General	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1	
1.7	Periodo que Informa	30.09.2018	
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos	

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

		30-09-2018	31-12-2017
ACTIVOS	Notas	M\$	M\$
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	8	13.737.122	15.763.000
11.02.00 Instrumentos financieros		69.909.871	66.862.024
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible		16.455.238	18.303.330
11.02.11 Renta variable (IRV)	10	11.290.991	8.454.064
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	5.164.247	9.849.266
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		27.807.651	16.657.612
11.02.21 Renta variable		-	-
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	10	27.807.651	16.657.612
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	11.841.745	9.538.213
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		13.805.237	22.362.869
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	13.803.597	22.362.167
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	-
11.02.63 Otras	12	1.640	702
11.03.00 Deudores por intermediación	14	49.950.253	44.176.792
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	52.388	3.091.264
11.05.00 Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	404.151	274.070
11.06.00 Otras cuentas por cobrar	27	6.776.243	4.418.183
11.07.00 Impuestos por cobrar	16	319.596	-
11.08.00 Impuestos diferidos	16	-	-
11.09.00 Inversiones en sociedades	18	2.967	2.967
11.10.00 Intangibles	19	1.367.434	1.326.917
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	20	171.420	181.442
11.12.00 Otros activos		355.057	276.413
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		143.046.502	136.373.072
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
21.01.00 Pasivos financieros		33.436.144	22.383.341
21.01.10 A valor razonable		-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	9.373.128	8.435.547
21.01.30 Obligaciones por financiamiento		23.988.240	13.832.339
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	23.986.733	13.831.689
21.01.33 Otras	22	1.507	650
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	74.776	115.455
21.02.00 Acreedores por intermediación	24	49.494.741	46.115.539
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	66.980	2.489.536
21.04.00 Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	277.181	271.864
21.05.00 Otras cuentas por pagar	27	14.923.542	21.585.969
21.06.00 Provisiones	26	710.779	1.157.206
21.07.00 Impuestos por pagar	16	-	150.494
21.08.00 Impuestos diferidos	16	334.802	220.464
21.09.00 Otros pasivos		-	-
21.00.00 Total pasivos		99.244.169	94.374.413
Patrimonio			
22.01.00 Capital		36.393.567	36.393.567
22.02.00 Reservas		(2.083.633)	(2.013.965)
22.03.00 Resultados acumulados		7.619.057	5.160.875
22.04.00 Resultado del ejercicio		1.873.342	2.458.182
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00 Total patrimonio		43.802.333	41.998.659
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		143.046.502	136.373.072

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2018 AL 30-09-2018	01-01-2017 AL 30-09-2017	01-07-2018 AL 30-09-2018	01-07-2017 AL 30-09-2017
	Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS					
Resultado por intermediación					
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	7.354.842	7.617.536	2.068.666	2.812.433
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	(58.253)	(41.093)	(20.833)	(12.290)
30.10.04	Otras comisiones	-	-	-	-
30.10.00	Total resultado por intermediación	7.296.589	7.576.443	2.047.833	2.800.143
Ingresos por servicios					
30.20.01	Ingresos por administración de cartera	641.913	737.041	220.421	234.941
30.20.02	Ingresos por custodia de valores	3.418	8.834	1.397	-
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras	98.216	13.328	37.644	13.328
30.20.04	Otros ingresos por servicios	2.329.826	2.149.723	793.836	759.005
30.20.00	Total ingresos por servicios	3.073.373	2.908.926	1.053.298	1.007.274
Resultado por instrumentos financieros					
30.30.01	A valor razonable	4.109.482	4.137.984	1.204.516	926.810
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	583.537	150.397	491.757	214.345
30.30.03	A costo amortizado	-	-	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	775.713	667.019	183.686	213.841
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	5.468.732	4.955.400	1.879.959	1.354.996
Resultado por operaciones de financiamiento					
30.40.01	Gastos por financiamiento	(430.393)	(662.754)	(150.576)	(199.130)
30.40.02	Otros gastos financieros	(301.543)	(273.157)	(110.519)	(86.879)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento	(731.936)	(935.911)	(261.095)	(286.009)
Gastos de administración y comercialización					
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal	(5.696.572)	(5.932.153)	(1.703.390)	(1.852.100)
30.50.02	Gastos de comercialización	-	-	-	-
30.50.03	Otros gastos de administración	(7.634.923)	(7.015.137)	(2.439.118)	(2.335.405)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización	(13.331.495)	(12.947.290)	(4.142.508)	(4.187.505)
Otros resultados					
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	1.819	566	1.294	136
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	415	147.496	-	15.000
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	364.799	175.750	87.539	4.815
30.60.00	Total otros resultados	367.033	323.812	88.833	19.951
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta	2.142.296	1.881.380	666.320	708.850
30.80.00	Impuesto a la renta	(268.954)	(236.639)	(90.830)	(278.846)
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	1.873.342	1.644.741	575.490	430.004
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1.873.342	1.644.741	575.490	430.004
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-	-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	(69.668)	2.082.603	(123.741)	(139.949)
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-	-	-
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-	-	-
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES					
32.00.00	RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	1.803.674	3.727.344	451.749	290.055

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras			
			M\$	M\$	M\$			
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2017	36.393.567	911.453	-	(4.657.653)	3.927.491	1.233.384	37.808.242
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	-	2.082.603	-	-	-	-	2.082.603
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.644.741	1.644.741
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.233.384	(1.233.384)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30-09 -2017	36.393.567	2.994.056	-	(4.657.653)	5.160.875	1.644.741	41.535.586

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras			
			M\$	M\$	M\$			
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2018	36.393.567	2.643.688	-	(4.657.653)	5.160.875	2.458.182	41.998.659
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(69.668)	-	-	-	-	(69.668)
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.873.342	1.873.342
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.458.182	(2.458.182)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30-09-2018	36.393.567	2.574.020	-	(4.657.653)	7.619.057	1.873.342	43.802.333

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

METODO DIRECTO	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	3.370.863	3.771.259
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(804.427)	(1.629.862)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(10.502.625)	(4.350.107)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(1.373.728)	(243.365)
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	19.441.370	5.344.670
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	2.959.584	694.044
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(13.186.844)	(12.336.656)
51.18.00 Impuestos pagados	(1.996.251)	(588.834)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	427.819	292.345
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(1.664.239)</u>	<u>(9.046.506)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(40.679)	107.193
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>(40.679)</u>	<u>107.193</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	415	147.496
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(321.375)	(475.985)
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>(320.960)</u>	<u>(328.489)</u>
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	(2.025.878)	(9.267.802)
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>	<u>-</u>
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	15.763.000	21.536.133
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>13.737.122</u>	<u>12.268.331</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

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

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

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al Mercado de Valores y Sociedades Anónimas, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago con el N°3.630 correspondiente al año 1987. Además, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con fecha 2 de junio de 1987, bajo el número 0111.

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, antes Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por absorción de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa en Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, absorbiendo esta última la totalidad de los activos y pasivos de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, con efecto y vigencia a contar del 1° de octubre de 2004.

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

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

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

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

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

Con a 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 le mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433.-

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

previsto en el artículo 15 de la Ley N° 18.046; y

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

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

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

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera de Penta Corredoras de Bolsa S.A. al cierre de sus operaciones (14 de febrero de 2016):

PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.		14-02-2016
ESTADOS DE SITUACIÓN AL		M\$
ACTIVOS		
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	24.361.681
11.02.00	Instrumentos financieros	4.709.317
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	2.370.219
11.02.11	Renta variable (IRV)	219.905
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	2.150.314
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	-
11.02.21	Renta variable	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	33.112
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	2.305.986
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	2.305.986
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-
11.02.63	Otras	-
11.03.00	Deudores por intermediación	2.044.871
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	56.131
11.07.00	Impuestos por cobrar	251.982
11.08.00	Impuestos diferidos	230.540,00
11.09.00	Inversiones en sociedades	886.315
11.10.00	Intangibles	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	-
11.12.00	Otros activos	70.781
10.00.00	TOTAL ACTIVOS	32.611.618
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos		
21.01.00	Pasivos financieros	32.509
21.01.10	A valor razonable	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	32.509
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-
21.01.33	Otras	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-
21.02.00	Acreedores por intermediación	2.007.676
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	0
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	0
21.05.00	Otras cuentas por pagar	105.850
21.06.00	Provisiones	962.550
21.07.00	Impuestos por pagar	-
21.08.00	Impuestos diferidos	-
21.09.00	Otros pasivos	-
21.00.00	Total pasivos	3.108.585
Patrimonio		
22.01.00	Capital	29.940.503
22.02.00	Reservas	-
22.03.00	Resultados acumulados	-
22.04.00	Resultado del ejercicio	(437.470)
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones	-
22.00.00	Total patrimonio	29.503.033
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	32.611.618

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 le 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 le Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

Los estados financieros individuales de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados en reunión de Directorio de fecha 20 de febrero de 2018. Los correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobados en reunión de Directorio de fecha 17 de octubre.

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

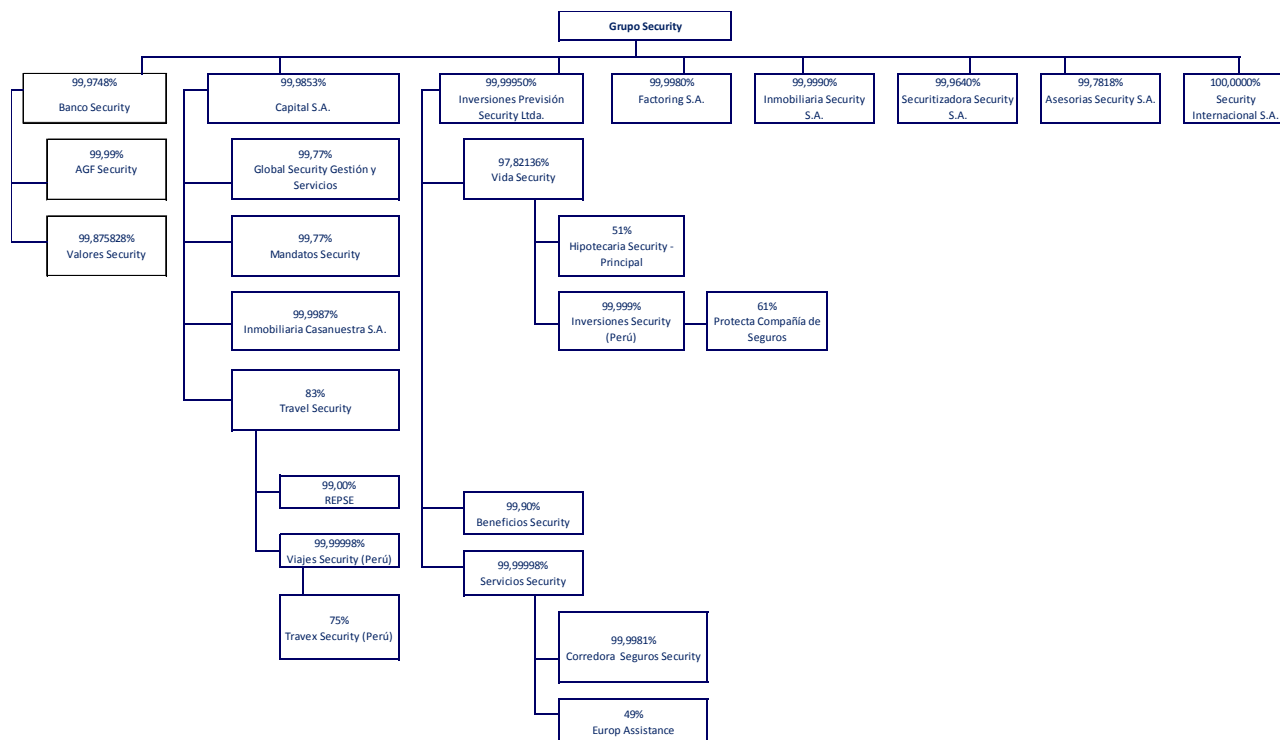
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security, los accionistas de la compañía son:

Al 30 de septiembre de 2018

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100

Al 31 de diciembre de 2017

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100



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

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

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

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

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de terceros:

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

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

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

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

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

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de propia:

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

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

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

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

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

Nº de clientes/operaciones por producto al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 30 de septiembre de 2018

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	9.610	35
Derivados	249	1
Pactos con Retrocompra	66	3
Renta Fija	228	5
Intermediación Renta Variable	3.950	33
Operaciones Simultáneas	121	3
Operaciones Venta Corta	19	0
Administración de cartera	801	1
Mercado Internacional	630	2

Al 31 de diciembre de 2017

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	12.036	36
Derivados	209	2
Pactos con Retrocompra	87	7
Renta Fija	327	6
Intermediación Renta Variable	4.117	29
Operaciones Simultáneas	101	2
Operaciones Venta Corta	29	0
Administración de cartera	817	1
Mercado Internacional	672	4

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Información general

Los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “IASB”.

La Administración de la Corredora de acuerdo a lo instruido en Circular N°615 por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros para los intermediarios de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a la NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valoración de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar del 1 enero de 2018 (Fase 2, Metodología de Deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), de acuerdo al estudio realizado por el Grupo Security concluyó que esta norma no tiene impacto sobre los Estados Financieros de Valores Security.

Los principales rubros agrupados en este ítem corresponden a Instrumentos Financieros valorizados a Valor Razonable y a Costo Amortizado, como también sus cuentas de resultado y patrimonio generado (Ver Nota 3).

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

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período enero-septiembre de 2018 y 2017 respectivamente.

c) Principio de empresa en marcha

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

d) Moneda funcional y de presentación

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)
- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Mejoras Anuales Ciclo 2014 – 2016 (enmiendas a NIIF 12)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
---	--

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. Otra versión de NIIF 9 fue emitida en julio de 2014, para principalmente incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros, y b) limitadas modificaciones

para los requerimientos de clasificación y medición mediante la introducción de la categoría de medición “valor razonable a través de otros resultados integrales” para ciertos instrumentos de deuda no complejos.

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

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

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

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

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

han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018. Se permite su adopción anticipada.

De acuerdo a un estudio efectuado por el Grupo Security esta norma no tiene impacto en Valores Security S.A.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial

De acuerdo a un estudio efectuado por el Grupo Security esta norma no tiene impacto en Valores Security S.A.

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de esta nueva norma.

Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera: (i) requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios), (ii) requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.

El 17 de diciembre de 2015, el IASB publicó enmiendas finales a “venta o aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto”. Las enmiendas aplazan la fecha de vigencia hasta que el proyecto de investigación sobre el método de la participación haya concluido.

La administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)

El 20 de junio de 2016, el IASB publicó modificaciones finales a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” que aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva. Sin embargo, la aplicación retroactiva si se permite, si esto es posible sin el uso de la visión retrospectiva. Si una entidad aplica las enmiendas de forma retrospectiva, debe hacerlo para todas las modificaciones respectivas.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la nueva norma sobre contratos de seguros.

Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.

Una entidad aplicará el procedimiento de aplazamiento para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican NIIF 9. El aplazamiento sólo puede hacerse uso durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión corresponden a: (i) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso; y (ii) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 y NIC 28, las cuales no son todavía de aplicación obligatoria. Las mejoras anuales también incluyen modificaciones a NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Sociedad en el [período/ejercicio] actual.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

La administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

La administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación

previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.

- NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- NIC 23 – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

CINIIF 22 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden aplicar la Interpretación, ya sea, prospectiva o retrospectivamente. Se establecen consideraciones transicionales específicas para la aplicación prospectiva.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
 - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de la nueva interpretación.

b) Bases de conversión

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

	30-09-2018	31-12-2017
Unidad de Fomento	27.357,45	26.798,14
Dólar Estadounidense	660,42	614,75

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 \$660,42 por US\$1 al 30 de septiembre de 2018 y \$614,75 al 31.12.2017. 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

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros de la siguiente forma: i) A valor razonable con efecto en resultados, ii) A valor razonable con efecto en patrimonio y iii) costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados y patrimonio

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos de similares características.

Activos financieros a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

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

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

e) Patrimonio neto y pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de capital se clasificarán conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa una vez deducidos todos sus pasivos.

Los principales pasivos financieros mantenidos se clasifican de acuerdo al siguiente detalle:

- Pasivos financieros de negociación se valorizan a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos para negociación. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en su valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.
- Pasivos financieros al vencimiento, se valorizarán de acuerdo con su costo amortizado.

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF. Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el periodo que dure la operación.

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el periodo del préstamo.

f) Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación. Fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gastos en el estado de resultados. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

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.

g) Propiedades, planta y equipo

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, contabiliza estos activos utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio.

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

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

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en cuentas de resultados.

h) Deterioro

Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

Activos no financieros

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

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

i) 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 compañía es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

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

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

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

j) 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 Compañía, 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 Compañía.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Al 30 de septiembre, el cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

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

impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, posteriormente con fecha 08 de febrero de 2016, se publica la Ley N°20.899 “Reforma Tributaria que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias”. Entre los principales cambios, se insertan dos nuevos regímenes de tributación, quedando esta sociedad 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. Las tasa de Impuesto de Primera Categoría relativas a este nuevo régimen, corresponden a un 27% para las rentas que se obtengan a contar del año comercial 2018.

l) Beneficios al personal

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

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

Indemnización por años de servicios: El Grupo no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida que se incurre.

m) 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.

n) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los Estados Financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

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

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

Intereses y Reajustes

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

Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

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

Ingresos por Dividendos

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

o) 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.

p) 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.

q) Información Financiera por Segmentos

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

r) 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.

s) Inversión en Sociedades

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

t) Deudores y acreedores por intermediación

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

u) 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.

v) 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.

w) Reclasificaciones

En 2017, debido a la desmutualización de las acciones tanto de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, las acciones que la Corredora tiene fueron reclasificadas en Instrumentos Financieros de Cartera propia disponible.

En 2017, hubo ciertas reclasificaciones de la cuenta Asesorías AGF de Otros ingresos a Otros ingreso por servicios, correspondiente a comisiones, para mantener la uniformidad con los Estados Financieros al 31.12.17.

En 2018 no ha habido reclasificaciones.

NOTA 4 – CAMBIO CONTABLE

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten estos estados financieros.

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a) Objetivo de la Administración de Riesgo

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

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

b) Estructura de la Administración de Riesgo

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Crédito

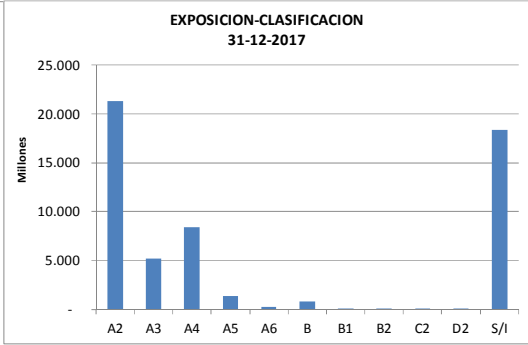
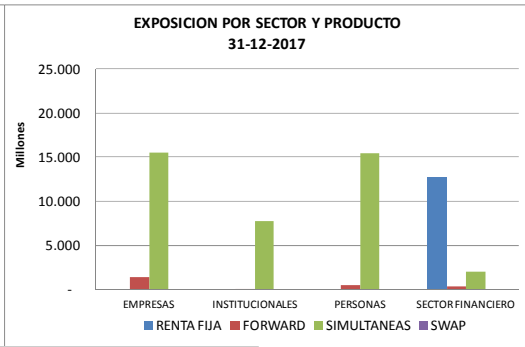
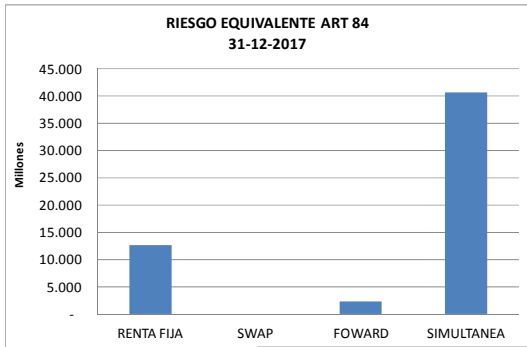
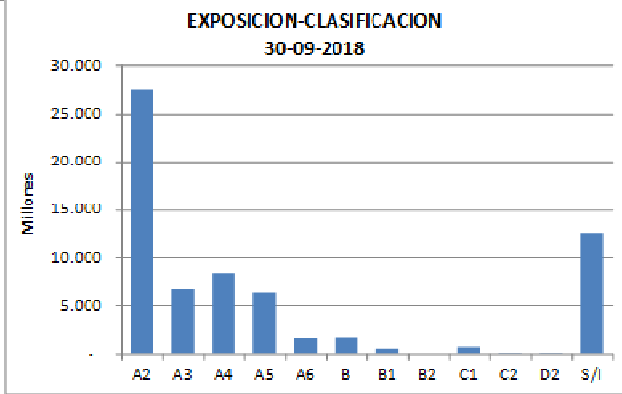
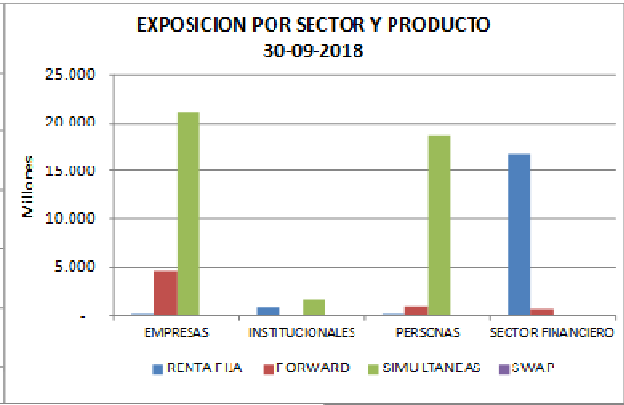
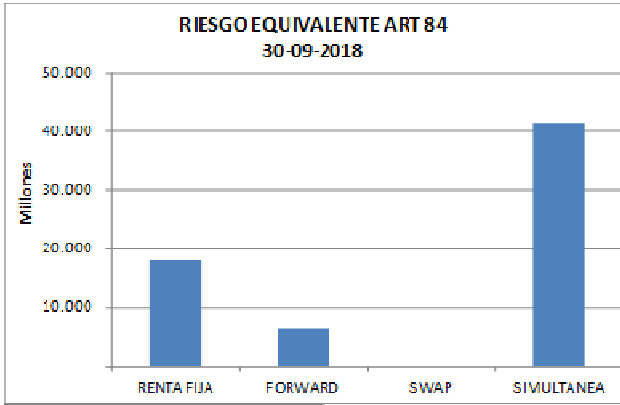
El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Valores Security como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

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

Para la medición, cómputo y gestión del riesgo de crédito, Valores Security, por ser filial bancaria, cumple con los estándares exigidos para este fin por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, midiendo el riesgo de crédito bajo los mismos criterios que el banco matriz. (Art.84 Ley General de Bancos).

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

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



c) Riesgo Mercado

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

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

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

d.1 Objetivos de Riesgo Financiero

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

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

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

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

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

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

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

d.2 Estructura de Riesgo Financiero

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

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

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

d.3 Proceso de Riesgo Financiero

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

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

d.4 Factores de Riesgo

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

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

d.5 Metodología de Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

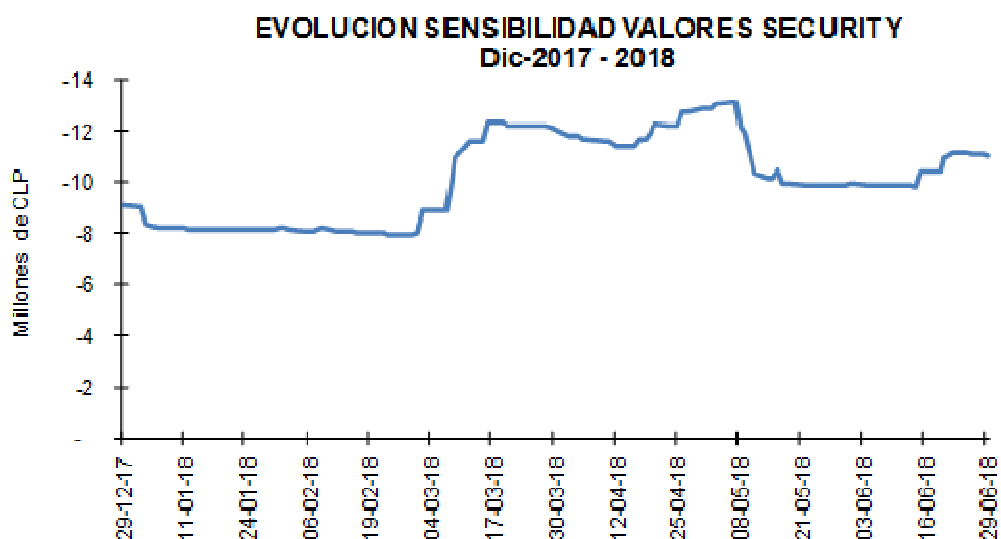
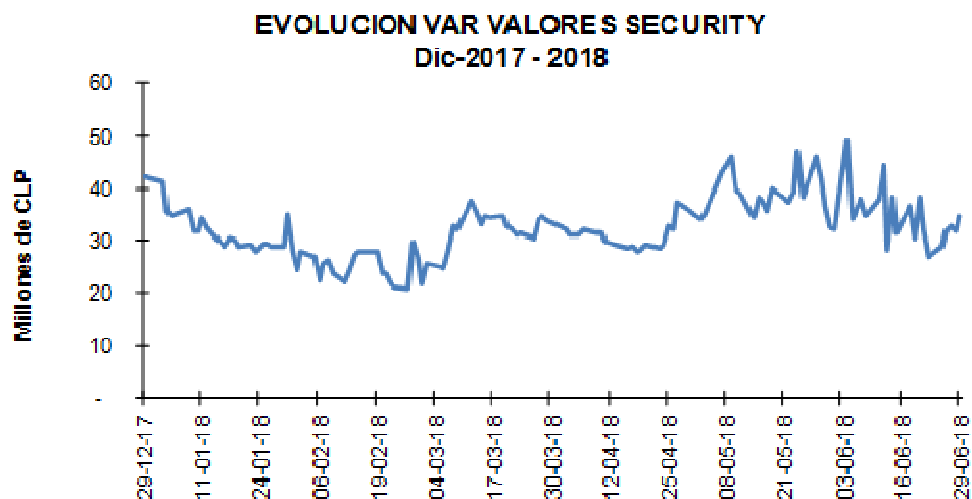
La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas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

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

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

30-09-2018			31-12-2017		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	34	-12,1	Renta Fija	41	-8,8
Derivados	3	0,0	Derivados	13	-0,3
FX	8		FX	9	
Acciones	7		Acciones	58	
Total Riesgo Trading			Total Riesgo Trading		
Book (RF + Acciones)	31	-12,2	Book (RF + Acciones)	82	-9,1

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



e. Riesgo Liquidez

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

Valores Security gestiona el riesgo de liquidez a través de indicadores diarios, según lo dispuesto en Circular N° 632 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se muestran tales índices al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente.

30 de septiembre de 2018

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	25.730.091	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	37.747.451	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>80.638.029</u>	1,23 veces
		=	=	
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	65.477.315	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>59.705.842</u>	1,21 veces
		=	=	
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	49.494.741	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>193.438.376</u>	5,12 veces
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	37.747.451	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>6.991.386</u>	18,52 %
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	37.747.451	

31 de diciembre de 2017

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	25.475.389	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	38.262.482	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>79.676.211</u>	1,20 veces
		=	=	
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	66.603.939	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>57.817.563</u>	1,25 veces
		=	=	
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	46.115.539	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>180.466.139</u>	4,72 veces
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	38.262.482	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>6.642.082</u>	17,36 %
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	38.262.482	

Además, se controla diariamente en descálce de flujo de caja a 30 y 90 bajo los mismos estándares del Banco Matriz. Los descálces son los siguientes al 30-09-2018 y 31-12-2017:

30 de septiembre de 2018

MMCLP	1s	1 a 2s	2a 3s	3 a 4s	1 a 2 m	2 a 3 m	3 a 6 m	5 a 12 m	1 a 2 a	2 a 6 a	Total
Total Activos	77.365	9.175	9.046	15.413	11.473	10.384	10.404	1.688	2.115	-	147.153
Total Pasivos	74.827	6.346	2.785	6.095	6.214	7.751	6.619	1.529	-	-	112.155
Descalce Neto	2.539	2.829	6.261	9.318	5.259	2.633	3.874	159	2.115	-	34.987
Descalce Neto Acumulado	2.539	5.368	11.629	20.947	26.206	28.839	32.713	32.872	34.987	34.987	
Límite				- 40.903		- 81.805					
Exceso (Holgura)				- 61.849		- 110.644					

31 de diciembre de 2017

MMCLP	1s	1 a 2s	2 a 3s	3 a 4s	1 a 2 m	2 a 3 m	3 a 6 m	6 a 12 m	1 a 2 a	2 a 6 a	Total
Total Activos	84.885	8.831	5.740	11.749	9.180	11.145	11.497	1.798	2.227	40	147.093
Total Pasivos	83.225	3.991	2.589	2.825	3.953	5.940	6.150	1.533	193	53	110.473
Descalce Neto	1.660	4.840	3.152	8.924	5.227	5.205	5.347	245	2.034	13	36.621
Descalce Neto Acumulado	1.660	6.499	9.651	18.575	23.802	29.007	34.354	34.599	35.633	36.621	
Límite				- 38.531		- 77.062					
Exceso (Holgura)				- 57.106		- 106.069					

NOTA 6 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I:** Valores o precios de cotización observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.
- **Nivel II:** Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando; Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos y otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.
- **Nivel III:** Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

NOTA 7 – REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	1.819	566	1.819	566
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	1.819	566	1.819	566

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3 j), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-09-2018	31-12-2017
		M\$
Caja en pesos	300	300
Caja en moneda extranjera	461.865	520.796
Banco en pesos	3.881.301	2.286.589
Bancos en moneda extranjera	<u>9.393.656</u>	<u>12.955.315</u>
Total	<u>13.737.122</u>	<u>15.763.000</u>

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

a) Activos y pasivos financieros al 30 de septiembre de 2018

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio (1)	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	13.737.122	-	-	13.737.122
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	10.291.397	6.163.841	-	16.455.238
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	27.807.651	-	-	27.807.651
Instrumentos financieros derivados	11.841.745	-	-	11.841.745
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	13.803.597	13.803.597
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	1.640	1.640
Deudores por intermediación	-	-	49.950.253	49.950.253
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	52.388	52.388
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	404.151	404.151
Otras cuentas por cobrar	-	-	6.776.243	6.776.243
Impuestos por cobrar	-	-	319.596	319.596
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Intangibles	-	-	1.367.434	1.367.434
Propiedades plantas y equipo	-	-	171.420	171.420
Otros Activos	-	-	355.057	355.057
Total	63.677.915	6.163.841	73.204.746	143.046.502

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	9.373.128	-	9.373.128
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	23.986.733	23.986.733
Otros	-	1.507	1.507
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	74.776	74.776
Acreeedores por intermediación	-	49.494.741	49.494.741
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	66.980	66.980
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	277.181	277.181
Otras cuentas por pagar	-	14.923.542	14.923.542
Otros pasivos	-	710.779	710.779
Impuestos por pagar	-	-	-
Impuestos diferidos	-	334.802	334.802
Total	9.373.128	89.871.041	99.244.169

b) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017

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	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	15.763.000	-	-	15.763.000
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	12.044.052	6.197.774	61.504	18.303.330
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	16.657.612	-	-	16.657.612
Instrumentos financieros derivados	9.538.213	-	-	9.538.213
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	22.362.167	22.362.167
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	702	702
Deudores por intermediación	-	-	44.176.792	44.176.792
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	3.091.264	3.091.264
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	274.070	274.070
Otras cuentas por cobrar	-	-	4.418.183	4.418.183
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Intangibles	-	-	1.326.917	1.326.917
Propiedades plantas y equipo	-	-	181.442	181.442
Otros Activos	-	-	276.413	276.413
Total	54.002.877	6.197.774	76.172.421	136.373.072

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	8.435.547	-	8.435.547
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	13.831.689	13.831.689
Otros	-	650	650
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	115.455	115.455
Acreedores por intermediación	-	46.115.539	46.115.539
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	2.489.536	2.489.536
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	271.864	271.864
Otras cuentas por pagar	-	21.585.969	21.585.969
Otros pasivos	-	1.157.206	1.157.206
Impuestos por pagar	-	150.494	150.494
Impuestos diferidos	-	220.464	220.464
Total	8.435.547	85.938.866	94.374.413

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

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados y con efecto en patrimonio, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3 d:

(a) Instrumentos de Renta Variable:

Instrumentos financieros a valor razonable (30-09-2018)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	6.763.478	-	-	-	-	6.763.478
Extranjeras	887	-	-	-	-	887
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	3.907.023	-	-	-	-	3.907.023
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	619.603	-	-	-	-	619.603
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	11.290.991	-	-	-	-	11.290.991

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	6.459.942	-	-	-	-	6.459.942
Extranjeras	462	-	-	-	-	462
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	617.746	-	-	-	-	617.746
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	1.375.914	-	-	-	-	1.375.914
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	8.454.064	-	-	-	-	8.454.064

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (30-09-18)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a	En	En garantía por			
		plazo	préstamos	otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
BESALCO	67.013	-	-	-	67.013	111.270	
ECOPETROL	887	-	-	-	887	1.000	
HF	356.029	-	-	-	356.029	171.580	
VAPORES	176.595	-	-	-	176.595	8.413.282	
BOLSA DE COMERCIO (1)	5.853.800	-	-	-	5.853.800	2.000.000	
ELECTRONICA (1)	310.041	-	-	-	310.041	300.000	
Total	6.764.365	-	-	-	6.764.365	10.997.132	

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-17)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a	En	En garantía por			
		plazo	préstamos	otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
CUPRUM	2.916	-	-	-	2.916	43.519	
ECOPETROL	462	-	-	-	462	1.000	
HF	115.051	-	-	-	115.051	55.850	
BESALCO	82.697	-	-	-	82.697	113.673	
BOLSA DE COMERCIO (1)	6.000.000	-	-	-	6.000.000	2.000.000	
ELECTRONICA (1)	259.278	-	-	-	259.278	300.000	
Total	6.460.404	-	-	-	6.460.404	2.514.042	

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

(c) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumentos financieros a valor razonable (30-09-2018)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a	En préstamos	En garantía por		
		plazo		otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.942.220	6.172.980	-	3.634.188	9.807.168	11.749.388
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	3.222.027	18.000.483	-	-	18.000.483	21.222.510
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	5.164.247	24.173.463	-	3.634.188	27.807.651	32.971.898

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2017)	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	892.993	31.826	-	2.777.327	2.809.153	3.702.146
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	8.956.273	13.848.459	-	-	13.848.459	22.804.732
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	9.849.266	13.880.285	-	2.777.327	16.657.612	26.506.878

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (30-09-2018)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

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

Contrapartes (30-09-2018)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,34	532.666	6.147.213	6.679.879	6.500.185
Personas jurídicas	0,32	2.440.746	3.058.119	5.498.865	5.500.254
Intermediarios de valores	0,33	-	1.611.972	1.611.972	1.593.241
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,35	-	12.881	12.881	11.807
Total		2.973.412	10.830.185	13.803.597	13.605.487

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,39	185.206	5.032.097	5.217.303	5.751.828
Personas jurídicas	0,40	79.918	9.304.844	9.384.762	10.031.698
Intermediarios de valores	0,41	3.737.836	4.021.977	7.759.813	8.356.194
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	289	289	311
Total		4.002.960	18.359.207	22.362.167	24.140.031

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

Contrapartes	30-09-2018	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	
Total						

Contrapartes	31-12-2017	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) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (30-09-2018)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,35	-	354	354
Personas jurídicas	0,3	-	1.286	1.286
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total			1.640	1.640

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,35	-	44	44
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,3	280	378	658
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		280	422	702

NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los contratos derivados mantenidos por la Sociedad, se detallan a continuación:

Tipo de contrato (30-09-18)	N° 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	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	1.099	466.361.000,00	307.994.132	467.515.000,00	308.756.256	2.242.217	9.132.535	-	1.782.109	7.278.719	-	11.374.752	9.060.828	
Euros de U.Europea (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (Compensación)	9	1.200.000,00	32.828.940	1.500.000,00	41.036.175	-	299.858	-	-	123.085	-	299.858	123.085	
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	26	2.210.000,00	1.459.528	2.333.206,48	1.540.896	916	35.580	-	-	22.308	-	36.496	22.308	
Euros de U.Europea (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Índices precios Cámara(Compensación)	3	5.000.000,000	5.057.083	5.000.000,000	5.025.333	-	-	130.639	-	-	166.907	130.639	166.907	
Total		5.469.771.000	347.339.683	5.471.348.206	356.358.660	2.243.133	9.467.973	130.639	1.782.109	7.424.112	166.907	11.841.745	9.373.128	

Tipo de contrato (31-12-17)	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	1.049	349.721.412,10	214.991.238	352.407.090,36	216.642.259	620.124	8.191.242	60.705	582.829	7.214.177	55.830	8.872.071	7.852.836
Euros de U.Europea (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	16	2.000.000,00	53.596.280	2.700.000,00	72.354.978	-	138.606	96.810	-	248.818	-	235.416	248.818
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	14	3.100.000,00	1.905.725	1.806.945,15	1.110.820	11.224	19.270	-	-	1.281	-	30.494	1.281
Euros de U.Europea (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indices precios Cámara(Compensación)	4	5.000.000,00	5.058.556	10.000.000,00	10.121.151	-	127.310	272.922	-	-	332.612	400.232	332.612
Total		5.354.821.412	275.551.799	10.356.914.036	300.229.208	631.348	8.476.428	430.437	582.829	7.464.276	388.442	9.538.213	8.435.547

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

Contrapartes (30-09-2018)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	1.050.926	3.627.990
Personas jurídicas	5.372.828	22.631.909
Intermediarios de valores	9.804	145.420
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	5.009.892	-
Bancos	398.295	-
Total	11.841.745	26.405.319

Contrapartes (31-12-2017)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	769.363	2.105.228
Personas jurídicas	2.390.997	12.194.128
Intermediarios de valores	6.808	432.319
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	6.211.603	-
Bancos	159.442	-
Total	9.538.213	14.731.675

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

NOTA 14– DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento es el siguiente:

Resumen	30-09-2018			31-12-2017		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	22.199.366	(29.830)	22.169.536	25.509.529	(36.394)	25.473.135
Intermediación de operaciones a plazo	27.780.717	-	27.780.717	18.703.657	-	18.703.657
Total	49.980.083	(29.830)	49.950.253	44.213.186	(36.394)	44.176.792

a) Intermediación de operaciones a término al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes (30-09-18)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	10.038.130	(29.162)	10.008.968	0	2.978.167	116.044	29.162	3.123.373
Personas jurídicas	3.883.759	(439)	3.883.320	0	515.889	28.874	439	545.202
Intermediarios de valores	8.219.282	(207)	8.219.075	-	-	-	207	207
Inversionistas								
Institucionales	57.866	(19)	57.847	-	-	-	19	19
Partes relacionadas	329	(3)	326	-	325	-	3	328
Total	22.199.366	(29.830)	22.169.536	-	3.494.381	144.918	29.830	3.669.129

Contrapartes (31-12-17)	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	6.815.929	(36.341)	6.779.588	-	913.974	343.722	36.341	1.294.037
Personas jurídicas	5.391.119	(53)	5.391.066	-	332.566	138.811	53	471.430
Intermediarios de valores	13.135.399	-	13.135.399	-	-	178	-	178
Inversionistas								
Institucionales	167.082	-	167.082	-	25.174	30.185	-	55.359
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	25.509.529	(36.394)	25.473.135	-	1.271.714	512.896	36.394	1.821.004

b) Intermediación de operaciones a plazo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Contraparte (30-09-2018)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	2.004.032	5.550.829	1.872.823	2.511.125	-	11.938.809
Personas jurídicas	-	1.870.053	6.090.133	1.322.210	6.480.341	-	15.762.737
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	12.648	66.523	-	79.171
Total	-	3.874.085	11.640.962	3.207.681	9.057.989	-	27.780.717

Contraparte (31-12-2017)	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	-	371.914	2.423.793	1.160.921	4.867.703	-	8.824.331
Personas jurídicas	-	1.145.485	5.532.602	1.219.651	1.887.249	-	9.784.987
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	5.268	-	5.268
Partes relacionadas	-	-	-	77.202	11.869	-	89.071
Total	-	1.517.399	7.956.395	2.457.774	6.772.089	-	18.703.657

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.

	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(36.394)	(12.375)
Incremento del ejercicio		(34.249)
Aplicación de provisiones	4.172	10.230
Reverso de provisiones	2.392	
Total	<u>(29.830)</u>	<u>(36.394)</u>

NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los siguientes son los saldos por cobrar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes (30-09-2018)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	52.388	-	52.388	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	52.388	-	52.388	-	-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2017)	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	3.091.264	-	3.091.264	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.091.264	-	3.091.264	-	-	-	-	-

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

NOTA 16- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 30 de septiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017 constituyó provisión por impuesto renta de M\$313.325 y M\$493.283 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el detalle de impuesto corriente es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	(113.235)	(493.283)
Provisión Impuesto artículo 21	(31.497)	(22.744)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	319.264	220.562
PPM fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	22.137	22.137
Créditos por gastos de capacitación y donaciones		12.000
Impuesto al Valor Agregado (neto)	(71.413)	(106.051)
Impto. por recuperar año tributario 2017	341.866	341.866
Otros	(147.526)	(124.981)
Total impuesto por pagar	<u>319.596</u>	<u>(150.494)</u>

b) Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante el 2018 y 2017, Valores Security S.A., Corredores de Bolsa registró en sus Estados Financieros los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

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

Activos por Impuestos Diferidos	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	92.168	115.620
Activos por imptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera	- 25.375	11.810
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	99.743	196.826
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	371.489	290.841
Total	538.025	615.097

Pasivos por Impuestos Diferidos	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pasivos por Imptos. Diferidos Relativos a Prov. Valorización cartera	9.398	(10.035)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	(311.844)	(229.377)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (Patrimonio)	(570.381)	(596.149)
Total	(872.827)	(835.561)
Neto	(334.802)	(220.464)

c) Composición del impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 en el estado de resultados:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Gasto por Impuesto Corriente	113.235	412.007
Ajustes al Impuesto Corriente del ejercicio Anterior	(15.884)	32.857
Otros ajustes fusión Penta Penta Corredores de Bolsa S.A.		
Otro Gasto por Impuesto Corriente (impuesto artículo 21°)	31.497	20.235
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	128.848	465.099
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	-	-
Efecto por diferencia de tasa de impuestos	-	-
Otro Gasto por Impuesto Diferido	140.106	(228.460)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	140.106	(228.460)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	268.954	236.639

d) Conciliación tasa de impuesto

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuesto	2.142.297	1.881.380
Impuesto calculado al	27,0%	25,5%
Provisión impuesto a la renta	(578.420)	(479.752)
Diferencia de tasa	-	26.098
Provisión impuesto artículo 21°	(31.497)	(20.235)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	15.884	(8.259)
Otro Gasto por Impuesto Corriente		(24.598)
Diferencias permanentes	325.079	270.107
Gastos por impuesto a la renta	(268.954)	(236.639)
Tasa Impositiva Efectiva	-12,55%	-12,58%

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
30-09-2018		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	19	25.054.623	(1.463)	- **	- *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	1	2.043.597	307	-	-
Compra venta Moneda extranjera	9.494	2.607.167.041	-	- **	- **
Compra venta instrumentos de renta fija	199	324.490.558	5.050	326 **	5.245 *****
Instrumentos financieros Derivados	487	575.784.365	(5.601.704)	5.009.892 ***	4.160.933 ***
Intermediación operaciones Renta variable	52	18.056.201	54.886	- **	81.044 **
Simultaneas	8	78.427	39	- ****	-
Agente colocador	15	3.226.166	2.169.130	403.825 **	- **
Asesorías en colocación de bonos	2	25.000	25.000	- **	- **
Asesoría riesgo y lavado de dinero	45	266.435	(266.435)	- **	- **
Comisión agente referidor	8	1.931.758	(1.652.645)	- **	183.627 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	211	1.394.904	(1.394.592)	- **	3.587 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	80	276.016	(276.016)	- **	8.621 **
Servicios de administración	9	4.052	3.405	- **	- **
Gastos de viaje	61	53.987	(52.644)	- **	302 **
Servicios de custodia y Administración de Cartera	2	1.783	1.498	- **	- **
Total al 30-09-2018	10.693	3.559.854.913	(6.986.184)	5.414.043	4.443.359

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-12-2017		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	173	385.792.480	- 60.237	- **	2.173.281 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	20	44.611.243	4.632	-	-
Compra venta Moneda extranjera	15.864	4.073.869.336	0	- **	- **
Compra venta instrumentos de renta fija	328	585.023.677	19.732	319 **	317.338 *****
Instrumentos financieros Derivados	608	782.779.259	4.646.912	6.211.603 ***	2.402.640 ***
Intermediación operaciones Renta variable	98	22.721.603	38.638	- **	28.476 **
Simultaneas	24	317.386	142	- ****	-
Agente colocador	18	3.618.315	1.886.989	273.751 **	11.469 **
Asesorías en colocación de bonos	1	13.328	13.328	- **	- **
Asesoría riesgo y lavado de dinero	35	58.432	(58.432)	- **	- **
Comisión agente referidor	12	537.428.492	(1.801.175)	- **	150.098 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	249	1.836.231	(1.834.555)	- **	71.507 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	107	366.626	(361.107)	- **	10.314 **
Servicios de administración	12	7.292	6.129	- **	- **
Gastos de viaje	36	28.437	(28.229)	- **	- **
Servicios de custodia	12	3.791	3.186	- **	- **
Total al 31-12-2017	17.597	6.438.475.928	2.475.953	6.485.673	5.165.123

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

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

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

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

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

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

b) El detalle de las transacciones significativos con partes relacionados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Concepto	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
30-09-2018								
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				3	3.510	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				10	6.814	5.352	-	-
Reembolso gastos de viaje				1	3.320	(3.321)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	9	24.126.729	(3.442)	-	-
Compras con retroventa				1	2.043.597	307	-	-
Compra venta Moneda extranjera				9.402	2.597.123.152	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				22	76.180.880	2.612	-	-
Instrumentos financieros Derivados				487	575.784.365	(5.601.704)	5.009.892	4.160.933
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios				45	266.435	(266.435)	-	-
Asesorías en colocación de bonos				2	25.000	25.000	-	-
Agente Colocador				3	311.135	(282.759)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	29	69.245	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				16	7.124.321	43.639	-	81.044
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Agente Colocador				11	2.891.231	2.471.889	403.825	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				17	33.109	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				162	246.090.719	-	-	-
Rendición gastos estudios económicos y agente colocador				1	23.800	(20.000)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Relacionada Indirecta	76.181.170-3	-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				8	1.931.758	(1.652.645)	-	183.627
Comisión agente referidor				-	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.				211	1.394.904	(1.394.592)	-	3.587
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	28	6.418.606	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				9	2.901	2.438	326	-
Intermediación operaciones Renta variable				6	3.175.844	1.925	-	-
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud				80	276.016	(276.016)	-	8.621
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	1	925.000	(453)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				6	129.029	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				9	4.052	3.405	-	-
Comisiones colocación bonos				-	-	-	-	-
Servicios de administración				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inv. Seguros Security Ltda.	Matriz Común	78.769.870-0	1	762	1	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9	1	6.017	-	-	-
Gastos de viaje				60	50.667	(49.323)	-	302
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Liascahue	Propiedad	79.884.060-6	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				5	5.023.504	2.512	-	-
Instrumentos financieros Derivados				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				8	3.384.373	-	-	-
Administración de cartera				2	1.783	1.498	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inversiones Los Cactus Ltda.	Relacionada Indirecta	79.884.050-9	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				4	2.585.865	971	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv.y Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable Simultáneas				9	127.863	447	-	-
				8	78.427	39	-	-
Administración cta.mandantes	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	9	2.894	2.432	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				6	2.216.058	-	-	5.245
Intermediación operaciones Renta variable	Inmobiliaria Nasi Ltda.	Laboral	78.942.170-6	1	11.228	39	-	-
Total al 30-09-2018				10.693	3.559.854.913	0 -6.986.184	0 5.414.043	0 4.443.359

Concepto 31-12-2017	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				18	48.365	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				9	8.359.955	7.009	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	102	382.088.348	(51.739)	-	2.173.281
Compras con retroventa				20	44.611.243	4.632	-	-
Compra venta Moneda extranjera				15.727	4.007.650.399	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				86	222.712.015	4.915	-	-
Instrumentos financieros Derivados				605	778.729.928	4.645.176	6.211.603	2.402.640
Intermediación operaciones Renta variable				5	116.042	58	-	-
Asesoría riesgo y lavado de dinero				35	58.432	(58.432)	-	-
Asesorías en colocación de bonos								
Agente Colocador				3	469.942	(429.582)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	18	48.365	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				9	8.359.955	27.143	-	28.476
Compra venta instrumentos de renta fija								
Agente Colocador				13	2.969.532	2.495.412	273.751	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3	16	848.606	(5.119)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				26	106.819	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				221	325.889.190	-	-	-
Rendición gastos estudios económicos y agente colocador				2	178.841	(178.841)	-	11.469
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Relacionada Indirecta	76.181.170-3	1	879	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				12	537.428.492	(1.801.175)	-	150.098
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.				249	1.836.231	(1.834.555)	-	71.507
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	54	61.032.414	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				8	11.297.985	4.436	319	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	4.864.248	2.432	-	-
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud				107	366.626	(361.107)	-	10.314
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	5	2.229.860	(2.909)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				2	13.041	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				4	22.403.205	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	13.328	13.328	-	-
Comisiones colocación bonos				12	7.292	6.129	-	-
Servicios de administración								
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Factoring Security S.A.	Propiedad	96.655.860-1	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9	12	467.625	-	-	-
Gastos de viaje				36	28.437	(28.229)	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Llascahue	Propiedad	79.884.060-6	3	327.645	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Instrumentos financieros Derivados				3	4.049.331	1.736	-	-
Compra venta Moneda extranjera				5	4.477.963	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv.y Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	1	23.466	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				22	482.062	1.521	-	-
Simultáneas				18	243.365	105	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				6	2.393.637	10.381	-	317.338
Servicios de custodia				12	3.791	3.186	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Invercoya Ltda.	Administración	78.259.860-0	50	625.666	(470)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				52	539.341	475	-	-
Simultáneas				6	74.021	37	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-
Total al 31-12-2017				17.597	6.438.475.928	2.475.953	6.485.673	5.165.123

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

Resumen	30-09-18 M\$	30-09-17 M\$
Préstamos	4.819	4.307
Remuneraciones	516.218	468.654
Compensaciones	24.292	21.543
Otros	40.593	23.686
Total	585.922	518.190

NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	30-09-2018	31-12-17
	N°	%	M\$	M\$
CCLV Contraparte Central S.A. (b)	1	0,0757	2.967	2.967
Total	1		2.967	2.967

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

Actualmente posee la acción de la Bolsa de Comercio, producto de la fusión con Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A. Esta acción venía valorizada a valor razonable con efecto en patrimonio de acuerdo a un modelo establecido por la Administración. En junio del año 2017 las acciones de la Bolsa se empezaron a transar en el mercado, debido a esto ahora se toma este valor para valorizar las acciones de la Bolsa de Comercio como valor razonable. Esta acción se reclasificó en el rubro Cartera Propia Disponible -Renta Variable.

Bolsa de Comercio de Santiago	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Saldo al inicio	1.995.097	1.887.705
Otros movimientos patrimoniales (aj.valor mercado)	1.004.903	
Tranferencia a Renta Variable (nota 10)	(3.000.000)	107.392
Total	-	1.995.097

Mediante comunicación interna N°13722 del 30 de mayo de 2017 la Bolsa de Comercio anunció que en relación a la desmutualización de la Bolsa aprobada en junta de accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Resolución Exenta N°1732 de fecha 21 de abril de 2017, los accionistas de la BCS tendrían derecho a recibir en canje 1.000.000 de acciones emitidas por la BCS por cada acción de que fueren titulares a la fecha del canje. La distribución de los títulos de las acciones a los accionistas se inició el día 12 de junio del año 2017.

(2) Inversiones valorizadas al costo

Bolsa Electrónica de Chile	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Saldo al inicio	61.504	61.504
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Tranferencia a Renta Variable (nota 10)	(61.504)	-
Total	-	61.504

Producto de la desmutualización de las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile que entró en vigencia el 10 de agosto de 2017, ya no es necesario ser accionista de la misma por lo que las acciones se reclasificaron en el rubro Cartera Propia Disponible -Renta Variable.

CCLV Contraparte Central S.A.	30-09-18	31-12-17
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.967	2.967
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>2.967</u>	<u>2.967</u>

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	30-09-2018	30-09-2017
CCLV Contraparte Central S.A.	415	257
Total	<u>415</u>	<u>257</u>

NOTA 19 – INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles.

Intangibles (30-09-2018)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-17	41.099	1.761.311	548.536	2.350.946
Adiciones del ejercicio	5.590	302.766	-	308.356
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	46.689	2.064.077	548.536	2.659.302
Amortización del ejercicio	(8.387)	(210.379)	(49.073)	(267.839)
Amortización acumulada	<u>(34.924)</u>	<u>(857.221)</u>	<u>(131.884)</u>	<u>(1.024.029)</u>
Valor neto al 30-09-18	<u>3.378</u>	<u>996.477</u>	<u>367.579</u>	<u>1.367.434</u>

Intangibles (31-12-2017)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-16	31.655	1.189.212	521.214	1.742.081
Adiciones del ejercicio	9.444	572.099	27.322	608.865
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	41.099	1.761.311	548.536	2.350.946
Amortización del ejercicio	(13.527)	(210.524)	(61.474)	(285.525)
Amortización acumulada	(21.397)	(646.697)	(70.410)	(738.504)
Valor neto al 31-12-17	6.175	904.090	416.652	1.326.917

Adiciones	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Desarrollo software	302.766	572.099
licencias software	5.590	9.444
remodelacion oficina	-	27.322
Total	308.356	608.865

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Propiedad, planta y equipos (30-09-2018)	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros (1) M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2017	-	-	207.374	281.408	61.582	550.364
Adiciones del ejercicio	-	-	11.730	1.289	-	13.019
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	219.104	282.697	61.582	563.383
Depreciación del ejercicio	-	-	(6.189)	(16.852)	-	(23.041)
Depreciación acumulada	-	-	(197.609)	(171.313)	-	(368.922)
Valor neto al 30-09-2018	-	-	15.306	94.532	61.582	171.420

Propiedad, planta y equipos (31-12-2017)	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros (1) M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2016	-	-	206.541	232.234	61.582	500.357
Adiciones del ejercicio	-	-	4.633	45.374	-	50.007
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(3.800)	3.800	-	-
Valor bruto al	-	-	207.374	281.408	61.582	550.364
Depreciación del ejercicio	-	-	(6.854)	(17.754)	-	(24.608)
Depreciación acumulada	-	-	(190.755)	(153.559)	-	(344.314)
Valor neto al 31-12-2017	-	-	9.765	110.095	61.582	181.442

(1) Corresponde a Obras de Arte.

Adiciones	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Computadores	11.730	4.633
Muebles	1.289	45.374
Total	<u>13.019</u>	<u>50.007</u>

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

Resumen	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Pasivos financieros		
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en préstamos y vta.corta	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Contrapartes	Total a valor	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
30-09-2018	razonable		
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Contrapartes	Total a valor	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
31-12-2017	razonable		
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Contrapartes 30-09-2018	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2017	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

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

Emisores al 30-09-2018	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Emisores al 31-12-2017	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Resumen	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23.986.733	13.831.689
Prima por pagar por préstamos de acciones	1.507	650
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	23.988.240	13.832.339

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

Contrapartes (30-09-2018)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

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

Contrapartes (30-09-2018)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales	0,21	1.359.111	561.318	1.920.429	1.923.814
Personas jurídicas	0,22	15.449.150	660.797	16.109.947	16.118.824
Intermediarios de valores	0,23	5.956.357	-	5.956.357	6.130.825
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		22.764.618	1.222.115	23.986.733	24.173.463

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales	0,21	1.658.475	-	1.658.475	1.656.994
Personas jurídicas	0,22	7.066.335	1.043.912	8.110.247	8.157.723
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,23	1.730.265	159.421	1.889.686	1.891.609
Partes relacionadas	0,29	2.173.281	-	2.173.281	2.173.959
Total		12.628.356	1.203.333	13.831.689	13.880.285

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 30-09-2018	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		%	M\$	
Personas naturales	0,3	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	77	77
Intermediarios de valores	0,29	-	1.271	1.271
Inversionistas institucionales	0,25	-	159	159
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	1.507	1.507

Contraparte 31-12-2017	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,28	262	388	650
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		262	388	650

NOTA 23- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

Resumen	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	74.776	115.455
Total	74.776	115.455

a) El detalle de las líneas de crédito autorizadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

Contrapartes	Monto Autorizado M\$	30-09-2018		31-12-2017		Monto Utilizado M\$
		Monto Autorizado US\$	Monto Utilizado M\$	Monto Autorizado M\$	Monto Autorizado US\$	
Bci	3.000.000	-	-	3.000.000	-	-
Banco Bice	1.000.000	-	-	1.000.000	-	-
Citibank	-	-	-	-	-	-
Security	37.200.000	-	-	37.200.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	49.700.000	-	-	49.700.000	-	-

b) Préstamos bancarios al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Préstamos Bancarios 30-09-2018	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Vencimiento				Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

Préstamos Bancarios 31-12-2017	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Vencimiento				Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

c) Otras Obligaciones financieras

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 30 de septiembre de 2018

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander \$	\$	51.885	-	-	-	51.885
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Banco Chile US\$	US\$	22.890	-	-	-	22.890
Total		74.776	-	-	-	74.776

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Monto en \$-€	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 Citibank Euros	€	115.454	-	-	-	115.454
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		115.455	-	-	-	115.455

NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los acreedores por intermediación, es el siguiente:

Resumen	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	21.714.024	27.411.882
Intermediación de operaciones a a plazo	<u>27.780.717</u>	<u>18.703.657</u>
Total	<u>49.494.741</u>	<u>46.115.539</u>

a) Intermediación de operaciones a término al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Personas naturales	6.913.163	4.906.998
Personas jurídicas	3.990.389	8.769.412
Intermediarios de valores	10.129.855	12.808.712
Inversionistas Institucionales	674.944	600.621
Partes relacionadas	<u>5.673</u>	<u>326.139</u>
Total	<u>21.714.024</u>	<u>27.411.882</u>

b) Intermediación de operaciones a plazo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Contrapartes (30-09-2018)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	3.874.085	11.640.962	3.207.680	9.057.990	27.780.717
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	<u>3.874.085</u>	<u>11.640.962</u>	<u>3.207.680</u>	<u>9.057.990</u>	<u>27.780.717</u>

Contrapartes (31-12-2017)	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	1.517.399	7.956.395	2.457.774	6.772.089	18.703.657
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	<u>1.517.399</u>	<u>7.956.395</u>	<u>2.457.774</u>	<u>6.772.089</u>	<u>18.703.657</u>

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	66.980	2.489.536
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	<u>66.980</u>	<u>2.489.536</u>

NOTA 26 – PROVISIONES

A continuación, se revela en detalle las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Movimiento de las provisiones (30-09-18)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-18	273.915	428.222	42.640	412.429	1.157.206
Provisiones constituidas	-	47.743	19.867	249.716	317.326
Reverso de provisiones	(273.915)	-	-	-	(273.915)
Provisiones utilizadas en el año	-	(134.605)	-	(355.233)	(489.838)
Total	<u>0</u>	<u>341.360</u>	<u>62.507</u>	<u>306.912</u>	<u>710.779</u>

Movimiento de las provisiones (31-12-17)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-17	148.900	291.162	17.971	681.608	1.139.641
Provisiones constituidas	125.015	186.892	24.669	50.835	387.411
Reverso de provisiones	-	-	-	(187.987)	(187.987)
Provisiones utilizadas en el año	-	(49.832)	-	(132.027)	(181.859)
Total	<u>273.915</u>	<u>428.222</u>	<u>42.640</u>	<u>412.429</u>	<u>1.157.206</u>

NOTA 27 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

Otras cuentas por cobrar	30-09-2018				31-12-2017			
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Cobrar	Provisión	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas.por Cobrar	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	2.711.806	221	(61.561)	2.650.466	575.813	-	(51.900)	523.913
Personas jurídicas	3.017.300	435.465	(32.983)	3.419.782	3.106.951	406.312	(19.944)	3.493.319
Intermediarios de valores	501.822	4.955	(5.524)	501.253	377.159	1.300	(4.660)	373.799
Inversionistas institucionales	192.496	-	(33.039)	159.457	36.629	-	(32.964)	3.665
Partes relacionadas	385	44.934	(34)	45.285	1.146	22.375	(34)	23.487
Total	<u>6.423.809</u>	<u>485.575</u>	<u>(133.141)</u>	<u>6.776.243</u>	<u>4.097.698</u>	<u>429.987</u>	<u>(109.502)</u>	<u>4.418.183</u>

Otras cuentas por pagar	30-09-2018			31-12-2017		
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	4.795.837	9.322	4.805.159	6.200.382	10.070	6.210.452
Personas jurídicas	8.310.367	987.823	9.298.190	13.323.743	1.191.847	14.515.590
Intermediarios de valores	485.219	249	485.468	235.347	249	235.596
Inversionistas institucionales	277.082	660	277.742	37.470	615	38.085
Partes relacionadas	56.983	-	56.983	586.246	-	586.246
Total	13.925.488	998.054	14.923.542	20.383.188	1.202.781	21.585.969

NOTA 28 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 30 de septiembre de 2018	A valor razonable								A Costo amortizado				Otros		Total M\$		
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$			
Intermediación renta variable	3.397.863	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.397.863
Intermediación renta fija	103.333	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103.333
Intermediación Instrumentos Extranjeros	3.795.393	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.795.393
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	139.031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139.031
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	2.296.494	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.296.494
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	617.792	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	617.792
Intereses cartera renta fija	-	-	213.833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	213.833
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	842.332	-	-	-	-	-	-	(413.629)	-	-	-	-	-	-	428.703
Futuros moneda extranjera	-	-	553.503	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	553.503
Futuros UF	-	-	33.968	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.968
Otros derivados	-	-	-	(3.935)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.935)
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	758.067	-	-	-	-	-	-	-	758.067
Custodia de valores	3.418	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.418
Administración de cartera	641.913	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	641.913
Comisión Agente Colocador	2.326.163	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.326.163
Asesorías financieras	25.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000
Comisiones Mercado Extranjero	73.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73.216
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	883	-	883
Otros	3.663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.663
Total	10.369.962	-	1.643.636	(3.935)	3.053.317	-	-	-	758.067	(413.629)	-	-	-	-	883	-	15.408.301

Resultado por línea de negocio 01 de julio al 30 de septiembre de 2018	A valor razonable								A Costo amortizado				Otros		Total M\$		
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$			
Intermediación renta variable	931.219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	931.219
Intermediación renta fija	30.759	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.759
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.085.855	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.085.855
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	10.258	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.258
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	550.121	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	550.121
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	244.309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	244.309
Intereses cartera renta fija	-	-	118.360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118.360
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	281.468	-	-	-	-	-	-	(146.195)	-	-	-	-	-	-	135.273
Futuros moneda extranjera	-	-	503.649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	503.649
Futuros UF	-	-	-	(11.707)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.707)
Otros derivados	-	-	-	(185)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(185)
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	178.557	-	-	-	-	-	-	-	178.557
Custodia de valores	1.397	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.397
Administración de cartera	220.421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220.421
Comisión Agente Colocador	792.435	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	792.435
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	37.644	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.644
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	748	-	748
Otros	1.401	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.401
Total	3.101.131	-	903.477	(11.892)	804.688	-	-	-	178.557	(146.195)	-	-	-	-	748	-	4.830.514

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 30 de septiembre de 2017	A valor razonable								A Costo amortizado						Otros		Total MS
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS		
Intermediación renta variable	3.503.633	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.503.633
Intermediación renta fija	212.493	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212.493
Intermediación Instrumentos Extranjeros	3.860.317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.860.317
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	267.773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267.773
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	2.022.452	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.022.452
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	1.368.823	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.368.823
Intereses cartera renta fija	-	-	209.361	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209.361
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	269.575	-	-	-	-	-	-	(591.381)	-	-	-	-	-	-	(321.806)
Futuros moneda extranjera	-	-	128.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128.581
Futuros UF	-	-	6.773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.773
Otros derivados	-	-	15.044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.044
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	586.008	-	-	-	-	-	-	-	586.008
Custodia de valores	8.834	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.834
Administración de cartera	737.041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	737.041
Comisión Agente Colocador	1.822.063	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.822.063
Comisión Marker Maker	17.692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.692
Asesorías financieras	13.328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.328
Comisiones Mercado Extranjero	305.065	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	305.065
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.638	-	9.638
Otros	4.902	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.902
Total	10.485.368	-	629.334	-	3.659.048	-	-	-	586.008	(591.381)	-	-	-	-	9.638	-	14.778.015

Resultado por línea de negocio 01 de julio al 30 de septiembre de 2017	A valor razonable								A Costo amortizado						Otros		Total MS
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS		
Intermediación renta variable	1.417.324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.417.324
Intermediación renta fija	63.274	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.274
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.319.545	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.319.545
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	-	(20.620)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.620)
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	529.213	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	529.213
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	278.065	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	278.065
Intereses cartera renta fija	-	-	84.603	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84.603
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	55.549	-	-	-	-	-	-	(184.182)	-	-	-	-	-	-	(128.633)
Futuros moneda extranjera	-	-	144.405	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144.405
Futuros UF	-	-	69.295	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.295
Otros derivados	-	-	645	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	645
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	196.272	-	-	-	-	-	-	-	196.272
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	234.941	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	234.941
Comisión Agente Colocador	656.773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	656.773
Comisión Marker Maker	17.692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.692
Asesorías financieras	13.328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.328
Comisiones Mercado Extranjero	83.288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.288
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.621	-	2.621
Otros	1.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.252
Total	3.807.417	-	354.497	-	807.278	(20.620)	-	-	196.272	(184.182)	-	-	-	-	2.621	-	4.963.283

NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos

a) Compromisos directos:

Garantías por línea de sobregiro: al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrapartes	30-09-2018			31-12-2017		
	Monto Autorizado M\$	Monto US\$	Monto Utilizado M\$	Monto Autorizado M\$	Monto US\$	Monto Utilizado M\$
Bci	3.000.000	-	-	3.000.000	-	-
Banco Bice	1.000.000	-	-	1.000.000	-	-
Security	37.200.000	-	-	37.200.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	49.700.000	-	-	49.700.000	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.

c) Legales:

Como resultado del giro normal del negocio, la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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, antes Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente, contrató la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, los procesos y controles asociados a la actividad de la custodia de valores.

Custodia de terceros no relacionados 30-09-2018	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	770.387.822	189.381.661	-	143.184.456	1.949.217	-	1.104.903.156
Administración de cartera	83.381.052	221.575.573	-	40.571.476	8.975.388	-	354.503.489
Administración de ahorro previsional voluntario	13.994.727	91.718	-	5.102.365	-	-	19.188.810
Total	867.763.601	411.048.952	-	188.858.297	10.924.605	-	1.478.595.455
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,81	99,97	-	7,47	0,00	-	86,74

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	67.653.650	1.689.304	-	3.051	1.494	-	69.347.499
Administración de cartera		340.499	-	-	-	-	340.499
Administración de ahorro previsional voluntario	40.000	-	-	-	-	-	40.000
Total	67.693.650	2.029.803	-	3.051	1.494	-	69.727.998
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	97,96	100,00	-	0,00	0,00	-	98,01

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2017	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	742.003.875	206.188.835	-	50.960.243	999.465	-	1.000.152.418
Administración de cartera	73.060.593	229.074.048	-	45.077.409	6.088.332	-	353.300.382
Administración de ahorro previsional voluntario	9.551.395	234.577	-	6.439.723	-	-	16.225.695
Total	824.615.863	435.497.460	-	102.477.375	7.087.797	-	1.369.678.495
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,76	99,96	-	12,44	0,00	-	92,17

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	69.030.775	1.955.346	-	1.588	9.187	-	70.996.896
Administración de cartera		743.379	-	-	-	-	743.379
Administración de ahorro previsional voluntario	40.000	-	-	-	-	-	40.000
Total	69.070.775	2.698.725	-	1.588	9.187	-	71.780.275
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,06	100,00	-	0,00	0,00	-	98,11

e) Garantías personales

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de agosto de 2019, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

En cumplimiento a la Circular N°1898 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, 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 07.01.2019, 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 UF247.641 con vencimiento al 31.03.2019.

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

Instrumento	Nominales	Vencimiento	30-09-2018	31-12-2017
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago				
BTU0300120	40.000,000	01-01-2020	1.140.262	1.131.889
BTU0300119	10.000,000	01-01-2019	278.368	
BTP0600120	695.000.000,000	01-01-2020	727.532	751.765
BTP0600119	300.000.000,000	01-01-2019	306.766	-
BCP0450420	50.000.000,000	01-04-2020	51.790	51.750
BTP0450321	200.000.000,000	01-03-2021	203.919	
BCP0600318	800.000.000,000	01-03-2018	-	819.902
BCP0400119	400.000.000,000	01-01-2019	405.057	-
BCP0600322	20.000.000,000	01-03-2022	21.402	22.021
PDBC261018	500.000.000,000	26-10-2018	499.092	
Total Bolsa de Comercio de Santiago			<u>3.634.188</u>	<u>2.777.327</u>

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de M\$13.605.488, M\$24.140.031, respectivamente.

NOTA 30 – PATRIMONIO

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial al	36.393.567	36.393.567
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>36.393.567</u>	<u>36.393.567</u>

b) Capital Suscrito y pagado

30-09-2018

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

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

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

31-12-2017

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

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

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

c) Reservas

30-09-2018

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

Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
M\$	M\$	M\$	M\$
2.643.688	-	(4.657.653)	(2.013.965)
-	-	-	-
-	-	-	-
(95.436)	-	-	(95.436)
25.768	-	-	25.768
<u>2.574.020</u>	<u>-</u>	<u>(4.657.653)</u>	<u>(2.083.633)</u>

31-12-2017

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

Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
M\$	M\$	M\$	M\$
911.453	-	(4.657.653)	(3.746.200)
-	-	-	-
-	-	-	-
2.025.644	-	-	2.025.644
(293.409)	-	-	(293.409)
<u>2.643.688</u>	<u>-</u>	<u>(4.657.653)</u>	<u>(2.013.965)</u>

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de mayores valores obtenidos producto de valorizaciones a valor razonable con efecto en patrimonio es el siguiente:

Ajuste a patrimonio por valorización mercado	30-09-2018		31-12-2017	
	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$
Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10):				
Bolsa de Comercio de Santiago	5.853.800	(146.200)	6.000.000	2.009.806
Bolsa Electrónica de Chile	310.041	50.764	259.278	15.838
Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10)	<u>6.163.841</u>	<u>(95.436)</u>	<u>6.259.278</u>	<u>2.025.644</u>
Instrumentos financieros a valor razonable (Nota 18):				
Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-
Total	<u>6.163.841</u>	<u>- 95.436</u>	<u>6.259.278</u>	<u>2.025.644</u>

d) Resultados acumulados

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicial al	5.160.875	3.927.491
Resultado del ejercicio	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Traspaso resultado ejercicio anterior	<u>2.458.182</u>	<u>1.233.384</u>
Total	<u><u>7.619.057</u></u>	<u><u>5.160.875</u></u>

NOTA 31- SANCIONES

Para el ejercicio 2018 y 2017 la Sociedad, ha sido sancionada de acuerdo al siguiente detalle:

Reguladores	Concepto	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de Operaciones	196	126
CCLV Contraparte Central	09-03-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
	06-07-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.	-	1.221
	20-09-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
	11-09-2017 Anulación de cuatro operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV	-	266
	26-12-2017 Anulación de seis operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas,	-	134
	05-09-2018 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento	-	-
SII	Multa presentación fuera de plazo declaraciones juradas	<u>662</u>	<u>1.331</u>

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

NOTA 32 - HECHOS RELEVANTES

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 20 de junio de 2017, se recibió la carta de renuncia del Presidente don Ramón Eluchans Olivares, la que se hizo efectiva de inmediato.

No se procedió a la designación de un Director reemplazante.

Con fecha 29 de septiembre de 2017 en junta extraordinaria de accionistas de la Corredora, se adoptaron los siguientes acuerdos:

- (1) Aprobación de la reforma a los estatutos de la sociedad, disminuyendo el número de directores, de 5 a 3 miembros;
- (2) En concordancia con el acuerdo señalado en el numeral anterior, se eligió directores a los señores Máximo Hitoshi Kamada, Fernando Salinas Pinto y Enrique Menchaca Olivares como Presidente del mismo.

Para el Ejercicio 2018 no han existido hechos relevantes

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 01 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.