

INVERSIONES

security

Una empresa del Grupo Security

**Valores Security S.A.
Corredores de Bolsa**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 e informe
de los auditores independientes

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

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 e informe
de los auditores independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estado de resultados, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

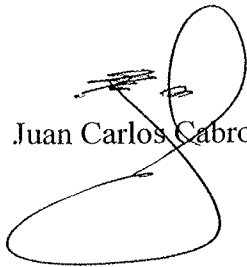
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Enero 14, 2013



Juan Carlos Cabrol Bagnara

ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

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. C.de B	
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	Período que Informa	31.12.2012	
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos	

VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Cifras expresadas en miles de pesos –M\$)

		31-12-2012	31-12-2011	
	Notas	M\$	M\$	
ACTIVOS				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	2.699.112	1.703.347
11.02.00	Instrumentos financieros		81.795.995	87.379.139
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		8.462.766	847.315
11.02.11	Renta variable (IRV)	9	3.625.551	680.900
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e UF)	9	4.837.215	166.415
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		53.976.259	70.904.126
11.02.21	Renta variable		-	4.190.295
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	9	53.976.259	66.713.831
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.244.559	965.688
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		18.112.411	14.662.010
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	18.105.273	12.763.209
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e UF	11	-	1.228.450
11.02.63	Otras	11	7.138	670.351
11.03.00	Deudores por intermediación	13	26.030.835	31.317.464
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	4.879.728	971.250
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	8.716	22.913
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	26	1.114.905	1.129.553
11.07.00	Impuestos por cobrar	15	125.368	800.742
11.08.00	Impuestos diferidos	15	128.847	109.606
11.09.00	Inversiones en sociedades	17	370.291	370.291
11.10.00	Intangibles	18	266.627	128.205
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	19	68.538	73.771
11.12.00	Otros activos		492.533	44.454
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		<u>117.981.495</u>	<u>124.050.735</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
21.01.00	Pasivos financieros		56.215.358	70.293.320
21.01.10	A valor razonable	20	-	3.993.973
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.027.625	970.596
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		53.143.821	62.646.137
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	21	-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e UF	21	53.139.147	62.090.645
21.01.33	Otras	21	4.674	555.492
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	2.043.912	2.682.614
21.02.00	Acreedores por intermediación	23	25.551.773	20.688.148
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	24	3.210.985	631.909
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	64.141	112.197
21.05.00	Otras cuentas por pagar	26	1.969.212	1.998.614
21.06.00	Provisiones	25	168.861	352.784
21.07.00	Impuestos por pagar		-	-
21.08.00	Impuestos diferidos		-	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		<u>87.180.330</u>	<u>94.076.972</u>
Patrimonio				
22.01.00	Capital	29	2.185.414	2.185.414
22.02.00	Reservas	29	65.338	65.338
22.03.00	Resultados acumulados	29	27.723.011	26.121.927
22.04.00	Resultado del ejercicio	29	827.402	1.601.084
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00	Total patrimonio		<u>30.801.165</u>	<u>29.973.763</u>
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>117.981.495</u>	<u>124.050.735</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS			
Resultado por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	1.562.352	2.153.593
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	(61.628)	(3.506)
30.10.04	Otras comisiones		
30.10.00	Total resultado por intermediación	<u>1.500.724</u>	<u>2.150.087</u>
Ingresos por servicios			
30.20.01	Ingresos por administración de cartera	352.408	371.641
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras	326.534	211.687
30.20.04	Otros ingresos por servicios	6.230	6.019
30.20.00	Total ingresos por servicios	<u>685.172</u>	<u>589.347</u>
Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	A valor razonable	5.659.396	6.173.495
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	(108.179)	(394.557)
30.30.03	A costo amortizado		
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	2.355.239	3.150.175
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	<u>7.906.456</u>	<u>8.929.113</u>
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento	(4.104.819)	(4.881.347)
30.40.02	Otros gastos financieros	(481.946)	(95.849)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento	<u>(4.586.765)</u>	<u>(4.977.196)</u>
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal	(1.993.254)	(1.978.846)
30.50.02	Gastos de comercialización	-	-
30.50.03	Otros gastos de administración	(3.124.406)	(3.177.272)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización	<u>(5.117.660)</u>	<u>(5.156.118)</u>
Otros resultados			
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	54.968	1.744
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	79.696	82.000
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	291.383	84.394
30.60.00	Total otros resultados	<u>426.047</u>	<u>168.138</u>
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta	<u>813.974</u>	<u>1.703.371</u>
30.80.00	Impuesto a la renta	13.428	(102.287)
30.00.00	UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>827.402</u>	<u>1.601.084</u>
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	827.402	1.601.084
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	-	-
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	-	-
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	<u>827.402</u>	<u>1.601.084</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(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 2012	2.185.414	-	-	65.338	26.121.927	1.601.084	29.973.763
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	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	827.402	827.402
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.601.084	(1.601.084)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 31-12-2012	2.185.414	-	-	65.338	27.723.011	827.402	30.801.165
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2011	2.185.414			65.338	23.850.245	2.271.682	28.372.679
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	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.601.084	1.601.084
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.271.682	(2.271.682)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 31-12-2011	2.185.414	-	-	65.338	26.121.927	1.601.084	29.973.763

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

2.1.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31-12-2012	31-12-2011
METODO DIRECTO	M\$	M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	1.609.947	2.247.428
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(10.864.247)	7.185.426
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	37.640.221	(258.187)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(138.278)	(266.316)
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(23.201.888)	(2.674.874)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	167.837	195.070
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(5.459.567)	(5.149.135)
51.18.00 Impuestos pagados	(224.346)	(312.789)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	2.256.631	634.142
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>1.786.310</u>	<u>1.600.765</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(710.704)	(949.742)
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>(710.704)</u>	<u>(949.742)</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	79.696	82.000
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(159.537)	(18.649)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	(61.757)
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(79.841)</u>	<u>1.594</u>
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	995.765	652.617
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.703.347	1.050.730
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>2.699.112</u>	<u>1.703.347</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	Valores Security S.A.C.de B.
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.

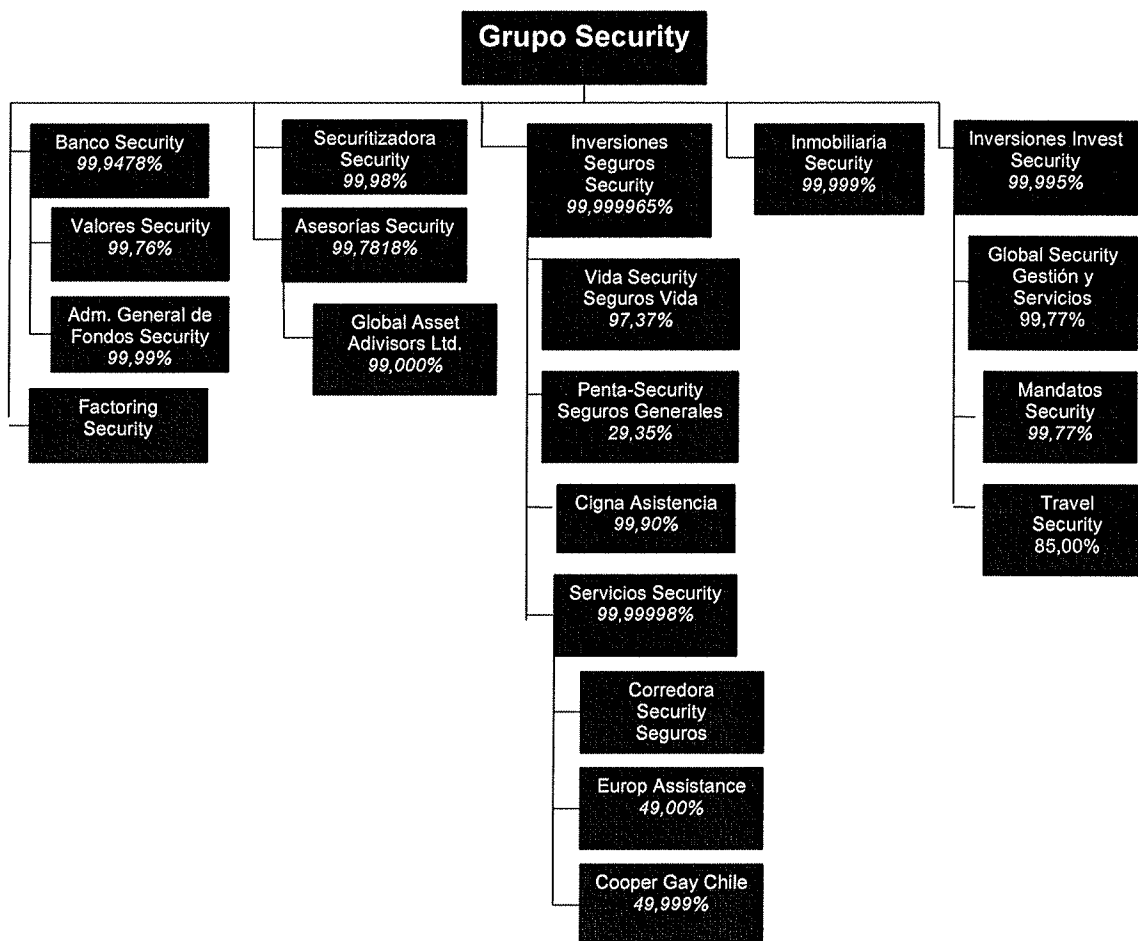
En Décima Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2004, fue acordada la fusión entre la Sociedad y Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa.

Por Oficio Ordinario N°10098 del 27 de octubre de 2004, la 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.

Los estados financieros individuales de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 17 de enero de 2012. Los correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobados en reunión de Directorio de fecha 15 de enero de 2013.

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

Accionistas	N° Acciones	% Participación
Banco Security	258.314	99,75748
Inversiones Seguros Security Ltda.	411	0,15872
Factoring Security	217	0,0838
Total	258.942	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 Superintendencia de Valores y Seguros autorice.

Valores Security S.A. C.de B. 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.

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta 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 e instrumentos de renta fija como una forma de inversión. Los ingresos se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

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

Nº de clientes/operaciones por producto al 31 de diciembre de 2012.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	7.111	37
Derivados	13	2
Pactos con Retrocompra	109	11
Renta Fija	81	5
Intermediación renta variable	3.056	37

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Información general

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

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

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011; los resultados integrales y de flujo de efectivo por los períodos enero-diciembre de 2012 y 2011 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 Standards Board (IASB)

i. *Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:*

NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular

las pérdidas y ganancias del ‘día 1’ sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa – Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros

El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como ‘involucramiento continuo’) en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

ii. *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 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 11- Acuerdos Conjuntos y NIIF 12- Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades- Guías para la transición.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Entidades de Inversión- Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería prepara estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 11, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

EL 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros

NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones* fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*. Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

El 28 de Junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Entidades de Inversión – Enmiendas a NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 – Estados Financieros Separados

El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó “Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)”, proporcionando una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 *Instrumentos Financieros* o NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

a) Bases de conversión

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

	31-12-2012	31-12-2011
Unidad de Fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar Estadounidense	479,96	519,20

b) 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 \$479,96 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012 y 519,20 al 31.12.2011. 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”.

c) Instrumentos financieros

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

Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

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 actuaran 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.

d) 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 período del préstamo.

e) 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 a través de resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro

“Resultado por instrumentos financieros a valor razonable por 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.

f) 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.

g) 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 efectivo 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 este 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.

h) 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.

i) 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.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma de los gastos por impuesto a la renta del ejercicio y el gasto neto, de activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Compañía pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios .

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocerán en el caso de que se considere probable que la Compañía va tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas, de lo contrario, se genera una provisión de valuación.

Las tasas aplicadas para el año 2012 y 2011 son de 20%.

k) Beneficios al personal

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

Beneficios a corto plazo: 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.

l) 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.

m) 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 Corredora 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 Corredora 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 fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en

función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad y a la tasa de interés aplicable.

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 Corredora. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Corredora 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.

n) 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.

o) Distribución de Dividendos

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la Sociedad debe reflejar en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha repartido ni repartirá dividendos con cargo a utilidades de dichos períodos.

p) 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 esté en proceso de emisión del mismo, ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

q) 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.

r) Inversión en Sociedades

La Sociedad posee una acción en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y CCLV Contraparte Central S.A., las cuales son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas bolsas, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de éstas.

Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

s) Deudores y acreedores por intermediación

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

t) 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.

u) 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.

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a) Objetivo de la Administración de Riesgo

Valores Security, 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 como al seguimiento de estos.

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 la división de riesgo opera de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de Valores Security, actuando como contrapeso de éstas en los distintos comités que existen.

Valores Security 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.

Comités 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, presupuesto) que permitan implementar dicho marco

c) 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.

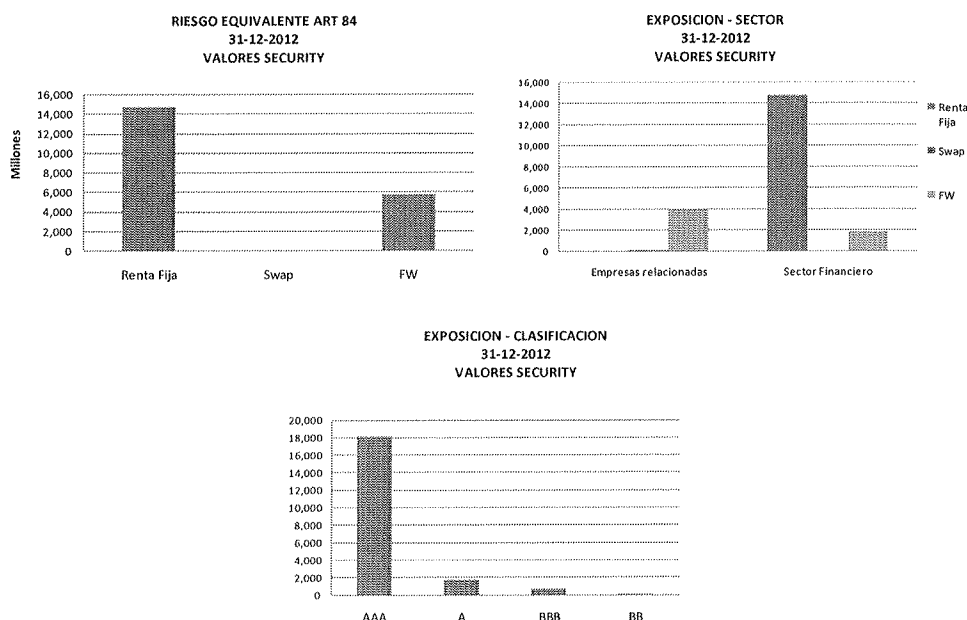
La gestión del riesgo de crédito tiene como las principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la corredora.

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 31.12.2012, por tipo de instrumento y tipo de contraparte:



En los gráficos anteriores se observa que la concentración de este riesgo está en papeles de Renta Fija, y con entidades bancarias cuyas clasificaciones se encuentran en AAA.

d) 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 período 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, en este caso es específicamente el Comité de Finanzas quién controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo, y los riesgos asociados a dichas carteras.

Las políticas son revisadas regularmente por tal comité 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. Además se incluye información de resultados y el contraste de exposiciones con los 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 los siguientes fuentes de riesgos en sus carteras de inversiones:

- Riesgo de tasa de interés: riesgos asociados a la volatilidad de la tasa de interés, definidos como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés del mercado. Cada activo o pasivo y su estructura temporal de flujos está asociada a una curva de tasas de interés de mercado que afecta su valor económico.
- Riesgo de precio: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los 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 las pérdidas que resultan de los 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 de 250 días de historia ajustadas 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.

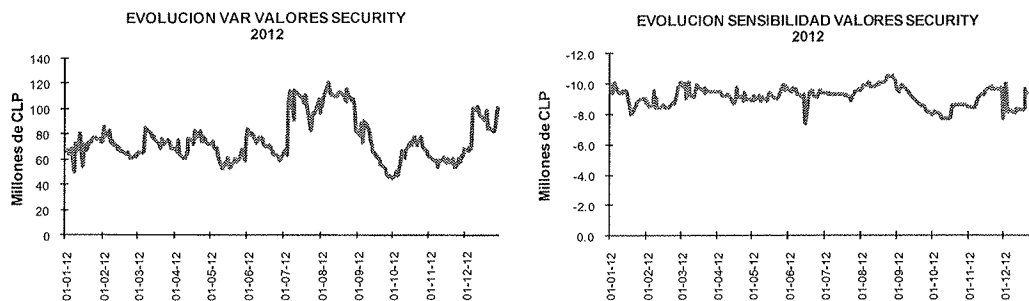
Las limitaciones de los supuestos utilizados por el modelo de VaR se minimizan mediante la utilización de límites de carácter nominal de concentración de inversiones y de sensibilidad.

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 en el modelo, 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:

VALORES					
31/12/2012			31/12/2011		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	94.6	-11.9	Renta Fija	61.8	-10.2
Derivados	13.5	2.2	Derivados	1.2	0.1
FX	11.0		FX	0.9	
Acciones	4.6		Acciones	20.4	
Efecto diversificación	-23.0		Efecto diversificación	-23.2	
Total Riesgo Trading			Total Riesgo Trading		
Book	100.7	-9.7	Book	61.1	-10.1

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde inicios del año 2012:



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 S.V.S., a continuación se muestran tales índices al 31 de diciembre de 2012:

PATRIMONIO DEPURADO		\$	28.005.831	
PATRIMONIO LIQUIDO		\$	28.229.472	
LIQUIDEZ GENERAL	:			
			ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS	78.641.685
			PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	68.892.943
				1,14 veces
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:			
			ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDIACION	28.729.947
			ACREEDORES POR INTERMEDIACION	25.551.773
				1,12 veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:			
			PASIVOS EXIGIBLES	135.129.427
			PATRIMONIO LIQUIDO	28.229.472
				4,79 veces
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:			
			MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL	7.423.079
			PATRIMONIO LIQUIDO	28.229.472
				26,30 %

NOTA 5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I:** Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel II:** Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- **Nivel III:** Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

NOTA 6 – REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Corredora ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio.

Cuentas 31.12.2012	Abono (cargo) a resultados								
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		To
	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	1168	1744	1168
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	53.800	-	-	-	-	-	-	-	53.800
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	53.800	-	-	-	-	-	1168	1744	54.968

Cuentas 31.12.2011	Abono (cargo) a resultados								
	US \$		EURO		Unidad		Otros		To
	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	1744	695	1744
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	1744	695	1744

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3 i), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2012	31-12-2011
		M\$
Caja en pesos	199	199
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	721.411	760.982
Bancos en moneda extranjera	1.977.502	942.166
Otro (especificar)	-	-
Total	2.699.112	1.703.347

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

a) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.699.112	-	-	2.699.112
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8.462.766	-	-	8.462.766
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	53.976.259	-	-	53.976.259
Instrumentos financieros derivados	1.244.559	-	-	1.244.559
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	18.105.273	18.105.273
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	7.138	7.138
Deudores por intermediación	-	-	26.030.835	26.030.835
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	4.879.728	4.879.728
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	8.716	8.716
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.114.905	1.114.905
Impuestos por cobrar	-	-	125.368	125.368
Impuestos diferidos	-	-	128.847	128.847
Inversiones en sociedades	-	-	370.291	370.291
Intangibles	-	-	266.627	266.627
Propiedades plantas y equipo	-	-	68.538	68.538
Otros Activos	-	-	492.533	492.533
Total	66.382.696	-	51.598.799	117.981.495

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos	Pasivos	Total
	financieros a	financieros a costo	
	valor razonable	amortizado	
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1.027.625	-	1.027.625
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e UF	-	53.139.147	53.139.147
Otros	-	4.674	4.674
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2.043.912	2.043.912
Acreedores por intermediación	-	25.551.773	25.551.773
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.210.985	3.210.985
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	64.141	64.141
Otras cuentas por pagar	-	1.969.212	1.969.212
Otros pasivos	-	168.861	168.861
Impuestos diferidos	-	-	-
Total	1.027.625	86.152.705	87.180.330

b) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos	Activos	Activos	Total
	financieros a	financieros a valor	financieros a	
	valor razonable por resultados	razonable por patrimonio	costo amortizado	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.703.347	-	-	1.703.347
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	847.315	-	-	847.315
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	70.904.126	-	-	70.904.126
Instrumentos financieros derivados	965.688	-	-	965.688
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	12.763.209	12.763.209
retroventa sobre IRF	-	-	1.228.450	1.228.450
Otros	-	-	670.351	670.351
Deudores por intermediación	-	-	31.317.464	31.317.464
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	971.250	971.250
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	22.913	22.913
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.129.553	1.129.553
Impuestos por cobrar	-	-	800.742	800.742
Impuestos diferidos	-	-	109.606	109.606
Inversiones en sociedades	-	-	370.291	370.291
Intangibles	-	-	128.205	128.205
Propiedades plantas y equipo	-	-	73.771	73.771
Otros Activos	-	-	44.454	44.454
Total	74.420.476	-	49.630.259	124.050.735

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	3.993.973	-	3.993.973
Instrumentos financieros derivados	970.596	-	970.596
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e UF	-	62.090.645	62.090.645
Otros	-	555.492	555.492
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2.682.614	2.682.614
Acreedores por intermediación	-	20.688.148	20.688.148
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	631.909	631.909
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	112.197	112.197
Otras cuentas por pagar	-	1.998.614	1.998.614
Otros pasivos	-	352.784	352.784
Impuestos diferidos	-	-	-
Total	4.964.569	89.112.403	94.076.972

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3 c:

(a) Instrumentos de Renta Variable:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2012)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	497.386	-	-	-	-	497.386
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	259.536	-	-	-	-	259.536
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	2.632.503	-	-	-	-	2.632.503
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	236.126	-	-	-	-	236.126
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	3.625.551	-	-	-	-	3.625.551

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2011)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	583.415	-	2.270.061	1.920.234	4.190.295	4.773.710
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	80.051	-	-	-	-	80.051
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	17.434	-	-	-	-	17.434
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	680.900	-	2.270.061	1.920.234	4.190.295	4.871.195

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-12)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En	En	En garantía			
		operaciones a plazo	préstamos	por otras operaciones			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
AFP CAPITAL	4.697	-	-	-	-	4.697	23.483
CHILE	11.667	-	-	-	-	11.667	150.000
COLBUN	26.817	-	-	-	-	26.817	204.259
CONCHATORO	51.575	-	-	-	-	51.575	55.495
ENAEX	58.727	-	-	-	-	58.727	9.837
ENLASA	3.769	-	-	-	-	3.769	5.000
FASA	9.356	-	-	-	-	9.356	15.088
INTASA	43	-	-	-	-	43	3.152
LAN	53.951	-	-	-	-	53.951	4.791
NORTEGRAN	23.508	-	-	-	-	23.508	5.018.758
SK	593	-	-	-	-	593	513
SQM-B	252.683	-	-	-	-	252.683	9.212
Total	497.386	-	-	-	-	497.386	5.499.588

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-11)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En	En	En garantía			
		operaciones a plazo	préstamos	por otras operaciones			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
AQUACHILE	4.606	-	-	-	-	4.606	11.495
CCU	193.592	-	-	-	-	193.592	28.663
CHILE	0	-	73.696	-	73.696	73.696	1.050.000
COPEC	13.917	-	-	-	-	13.917	2.000
ENAEX	12.131	-	-	-	-	12.131	2.251
ENTEL	167.096	-	-	26.078	26.078	193.174	20.000
FASA	10.094	-	-	-	-	10.094	12.617
HITES	951	-	-	-	-	951	2.970
LAN	66.971	-	2.196.365	-	2.196.365	2.263.336	185.370
SK	114.057	-	-	1.894.156	1.894.156	2.008.213	2.331.731
Total	583.415	-	2.270.061	1.920.234	4.190.295	4.773.710	3.647.097

(c) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2012)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	210.379	553.742	-	635.867	1.189.609	1.399.988
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	4.626.836	52.273.731	383.883	129.036	52.786.650	57.413.486
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	4.837.215	52.827.473	383.883	764.903	53.976.259	58.813.474

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2011)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	16.669	10.614.135	-	1.828.869	12.443.004	12.459.673
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	149.746	50.164.436	-	4.106.391	54.270.827	54.420.573
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	166.415	60.778.571	-	5.935.260	66.713.831	66.880.246

NOTA 10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2012)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2011)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

**NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO**

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

Contrapartes (31-12-2012)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,53	311.870	2.682.002	2.993.872	3.101.529
Personas jurídicas	0,52	84.549	7.611.615	7.696.164	7.942.008
Intermediarios de valores	0,55	2.742.880	4.609.920	7.352.800	7.367.317
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,53	-	62.437	62.437	61.559
Total		<u>3.139.299</u>	<u>14.965.974</u>	<u>18.105.273</u>	<u>18.472.413</u>

Contrapartes (31-12-2011)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,54	45.653	1.949.090	1.994.743	1.926.274
Personas jurídicas	0,67	335.981	7.283.351	7.619.332	7.769.209
Intermediarios de valores	0,65	193.164	2.571.874	2.765.038	2.708.152
Inversionistas institucionales	0,54	-	365.427	365.427	359.363
Partes relacionadas	0,48	-	18.669	18.669	17.613
Total		<u>574.798</u>	<u>12.188.411</u>	<u>12.763.209</u>	<u>12.780.611</u>

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF y UF

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2012	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			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

Contrapartes	31-12-2011	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	0,55	1.228.450	-	1.228.450	1.228.529	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	
Total		<u>1.228.450</u>	<u>-</u>	<u>1.228.450</u>	<u>1.228.529</u>	

e) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (31-12-2012)	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total
		M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,250	1.713	2.105	3.818
Intermediarios de valores	0,400	-	3.320	3.320
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		1.713	5.425	7.138

Contrapartes (31-12-2011)	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total
		M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,548	-	288.919	288.919
Intermediarios de valores	0,384	-	1.418	1.418
Inversionistas institucionales	0,452	-	380.014	380.014
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	670.351	670.351

NOTA 12 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de los contratos derivados mantenidos por la Corredora, se detallan a continuación:

Tipo de contrato (31-12-12)	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 M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	92	136.350.000	65.442.546	74.800.000	35.437.996	8.415	809.728	-	1.900	618.056	-	818.143	619.956	
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	4	-	-	97.661	46.269	-	316	-	-	-	-	316	-	
Unidades de fomento (Compensación)	26	3.310.000	75.602.883	2.840.000	64.261.702	-	-	-	-	364.029	7.333	416.626	371.362	
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Indices precios Cámara(Compensación)	1	5.000.000.000	5.000.000	-	-	-	-	-	-	-	4.846	-	4.846	
B) Otros														
Pesos mexicanos (compensación)	2	-	-	22.089.290	815.932	-	9.474	-	-	1.238	-	9.474	1.238	
Pesos brasileños (compensación)	1	-	-	1.839.150	431.964	-	-	-	-	10.696	-	10.696	10.696	
Pesos colombianos (compensación)	1	-	-	3.536.460.000	959.920	-	-	-	-	19.527	-	19.527	19.527	
Total		5.139.660.000	146.045.429	3.638.126.101	101.953.783	8.415	1.236.144	-	1.900	1.013.546	12.179	1.244.559	1.027.625	

Tipo de contrato (31-12-11)	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 M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	202	133.736.000	69.435.731	134.553.700	69.860.281	26.099	551.441	-	63.035	466.831	-	577.540	529.866	
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	4	830.000	430.936	700.000	363.440	-	3.462	-	-	7.454	-	3.462	7.454	
Unidades de fomento (Compensación)	28	560.000	12.484.657	560.000	12.484.657	36.922	138.821	454	19.228	185.164	313	176.197	204.705	
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Indices precios Cámara(Compensación)	10	10.001.000.000	32.294.030	10.001.000.000	32.294.030	-	208.489	-	-	228.571	-	208.489	228.571	
B) Otros contratos (especificar en glosa)														
Total		10.136.126.000	114.645.354	10.136.813.700	115.002.408	63.021	902.213	454	82.263	888.020	313	965.688	970.896	

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

Contrapartes (31-12-2012)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	2.220	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	892.221	-
Bancos	350.118	-
Total	1.244.559	-

Contrapartes (31-12-2011)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	433.003	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	383.313	-
Bancos	149.372	-
Total	965.688	-

Las operaciones con derivados sólo se realizan con Instituciones y relacionados por lo que no se exigen garantías.

NOTA 13- DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento es el siguiente:

Resumen	31/12/2012			31/12/2011		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	25.191.122	(6.503)	25.184.619	31.337.476	(28.294)	31.309.182
Intermediación de operaciones a plazo	846.216	-	846.216	8.282	-	8.282
Total	26.037.338	(6.503)	26.030.835	31.345.758	(28.294)	31.317.464

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Contrapartes (31-12-12)	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	2.189.617	(5.761)	2.183.856	-	319.122	49.801	5.761	374.684
Personas jurídicas	16.502.567	(20)	16.502.547	-	1.596.947	241.746	20	1.838.713
Intermediarios de valores	4.996.229	-	4.996.229	-	-	32,00	-	32
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	1.501.463	(722)	1.500.741	-	259.316	787	722	260.825
Partes relacionadas	1.246	-	1.246	-	1.201	45	-	1.246,00
Total	25.191.122	(6.503)	25.184.619	-	2.176.586	292.411	6.503	2.475.500

Contrapartes (31-12-11)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.927.854	(6.750)	1.921.104	8.181	582.263	12.395	6.750	609.589
Personas jurídicas	15.646.286	(2.365)	15.643.921	19.353	2.673.513	55.566	2.365	2.750.797
Intermediarios de valores	3.480.086	-	3.480.086	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	10.283.250	(19.179)	10.264.071	4.020	7.021.914	58.556	19.179	7.103.669
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	31.337.476	(28.294)	31.309.182	31.554	10.277.690	126.517	28.294	10.464.055

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Contraparte (31-12-2012)	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\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	39.859	54.252	270	-	94.381
Personas jurídicas	-	751.835	-	-	-	-	751.835
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	751.835	39.859	54.252	270	-	846.216

Contraparte (31-12-2011)	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\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	8.282	-	8.282
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	8.282	-	8.282

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.

NOTA 14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los siguientes son los saldos por cobrar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes (31-12-2012)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	4.879.728	-	4.879.728	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.879.728	-	4.879.728	-	-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2011)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	971.250	-	971.250	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	971.250	-	971.250	-	-	-	-	-

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 15- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

Valores Security S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 no ha constituido provisión de impuesto porque tiene pérdida tributaria. Al 31 de diciembre de 2011 la provisión de impuesto a la Renta de Primera Categoría fue de M\$75.892. El cálculo de ambas Rentas se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta rebajada de los pagos provisionales mensuales y otros créditos, según se detalla a continuación:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	-	(75.892)
Provisión Impuesto artículo 21	(5.813)	(4.903)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	66.457	120.868
Créditos por gastos de capacitación y donaciones	7.100	6.224
Impuesto al Valor Agregado (neto)	1.781	(6.079)
PPM año tributario 2012	39.920	-
PPM Utilidades Absorbidas	45.200	796.130
Otros	(29.277)	(35.606)
	<u>125.368</u>	<u>800.742</u>
Total impuesto por recuperar (pagar)	<u>125.368</u>	<u>800.742</u>

b) Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante el 2012 y 2011, Valores Security S.A. registró en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo a NIC 12.

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

	31-12-2012			31-12-2011		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	Corto plazo M\$	Corto plazo M\$	M\$	Corto plazo M\$	Corto plazo M\$	M\$
Provisión por ajuste mercado cartera	30.242	-	30.242	5.442	-	5.442
Provisión vacaciones	16.123	-	16.123	13.113	-	13.113
Provisión incobrables	27.948	-	27.948	14.891	-	14.891
Otras provisiones	17.649	-	17.649	51.826	-	51.826
Ajuste tributario por VRC	34.906	-	34.906	15.785	-	15.785
Ajuste tributario intangibles y AF	1.979	-	1.979	1.578	-	1.578
Valor tributario derechos forwards	-	-	-	2.530	-	2.530
Valor tributario swap	-	-	-	4.441	-	4.441
TOTAL	<u>128.847</u>	<u>-</u>	<u>128.847</u>	<u>109.606</u>	<u>-</u>	<u>109.606</u>

e) Conciliación tasa de impuesto

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuesto	813.974	1.703.371
Impuesto calculado al 20%	162.795	340.674
Provisión impuesto a la renta		
Efecto de diferencias permanentes:		
Corrección monetaria del capital propio y otras diferencias permanentes	<u>(176.223)</u>	<u>(238.387)</u>
Gastos por impuesto a la renta	<u>(13.428)</u>	<u>102.287</u>
Tasa efectivo de impuestos	<u>-1,65%</u>	<u>6,00%</u>

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publicó en el Diario Oficial la Ley 20.630, que, entre otras materias, modificó la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecido en la Ley sobre Impuesto a la Renta (LIR).

El artículo 1º, número 7), letra a), de la mencionada Ley reemplazó en el inciso primero del artículo 20, de la LIR, el guarismo “17” por “20”. De este modo, se aumentó en forma permanente la tasa del Impuesto de Primera Categoría.

En consecuencia, las rentas afectas al Impuesto de Primera Categoría, percibidas o devengadas en el año comercial 2012, cuyo impuesto debe declararse y pagarse, a partir del mes de enero del año 2013, y como regla general, durante el mes de abril de cada año, conforme a lo dispuesto en el inciso primero del artículo 69, de la LIR, se afectarán con una tasa de 20%.

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta los siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-12-2012		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	793	937.185.537	232.707	0 **	6.533.865 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	4	2.654.016	(514)	0	0
Compra venta Moneda extranjera	18.473	2.523.830.570	0	0 **	0 **
Compra venta instrumentos de renta fija	718	1.527.652.047	(17.384)	6.405 **	(1.201)
Instrumentos financieros Derivados	1.713	1.722.863.289	(93.689)	892.221 ***	556.671 ***
Instrumentos financieros Derivados-Cta.Cte.				31.279	
Intermediación operaciones Renta variable	269	70.238.109	(46.172)	2.015 **	0 **
Simultaneas	40	967.848	(1.419)	62.437 ****	0
Préstamos	6	32.216.360	30.469	0	0
Asesorías Financieras y Otras	260	2.493.524	2.048.255	2.524 **	64.141
Total al 31-12-2012	<u>22.276</u>	<u>6.820.101.300</u>	<u>2.152.253</u>	<u>996.881</u>	<u>7.153.476</u>

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-12-2011		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	936	2.984.193.617	724.655	24 **	8.679.220 *
Compra venta Moneda extranjera	15.931	2.337.249.176		24 **	1.065 **
Compra venta instrumentos de renta fija	519	724.702.830	(4.154)	5.633 **	0
Instrumentos financieros Derivados	1.964	1.164.756.773	(777.684)	383.313 ***	281.638 ***
Intermediación operaciones Renta variable	506	58.206.199	(55.515)	22.913	78.120 **
Simultaneas	84	2.345.162	(1.988)	18.689 ****	
Asesorías Financieras y Otras	207	2.122.464	1.906.284	2.811 **	112.197
Total al 31-12-2011	20.147	7.273.576.221	1.791.598	433.407	9.152.240

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

** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Otros activos” y Otros pasivos”

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

**** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Operaciones de compra con retroventa sobre IRV

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

b) El detalle de las transacciones significativos con partes relacionados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Concepto 31/12/2012	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Propiedad	96.604.380-6	0	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				3	763	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				12	7.414	(6.230)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Propiedad	97.053.000-2	65	125.701.442	30.729	-	5.051.002
Compras con retroventa				4	2.654.016	(514)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				18.143	2.518.346.908	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				550	1.446.343.660	(3.850)	3.286	-
Instrumentos financieros Derivados				110	222.421.681	76.972	580.040	407.732
Asesorías Financieras y otras				17	156.292	-	-	-
Préstamo bancario				6	32.216.300	30.469	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Propiedad	96.639.280-0	44	999.196	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				12	20.149	(16.932)	2.015	-
Compra venta instrumentos de renta fija				12	4.214	(3.541)	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Adm.de Servicios y Beneficios Security Ltda.	Propiedad	77.431.040-1	3	3.015.296	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Propiedad	96.803.620-3	66	24.974.060	8.953	-	-
Compra venta Moneda extranjera				70	3.416.377	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija						-	-	-
Instrumentos financieros Derivados				1.603	1.500.441.608	(170.661)	312.181	148.939
Instrumentos financieros Derivados-cta.cte.				40	58.153.700	(8)	31.279	-
Intermediación operaciones Renta variable				23	608.193	515.429	-	-
Asesorías Financieras y otras						-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Propiedad	76.181.170-3	2	5.545	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				0	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				17	273.999	(274)	-	-
Asesorías Financieras y otras				49	1.190.067	1.025.836	-	64.141
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inversiones Invest Security Ltda.	Propiedad	77.461.880-5	222	231.128.543	55.975	-	912.989
Compra venta Moneda extranjera				1	237	-	-	-
Asesorías Financieras y Otros				98	437.819	433.227	2.524	-
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Propiedad	99.301.000-6	9	292.413	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				1	6.000.000	800	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				107	73.837.012	(9.993)	892	(1.201)
Intermediación operaciones Renta variable				6	5.505.006	(5.505)	-	-
Asesorías Financieras				37	103.964	103.964	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Propiedad	96.847.360-3	107	33.402.377	15.245	-	128.072
Compra venta Moneda extranjera				0	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				0	-	-	-	-
Asesorías Financieras y otros				12	7.415	(6.231)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inv.Seguros Security Ltda.	Propiedad	78.769.870-0	81	509.504.841	103.280	-	-
Intermediación operaciones Renta variable						-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Corredores de Seguros Security Ltda.	Propiedad	77.371.990-k	2	29.606	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Factoring Security S.A.	Propiedad	96.655.860-1	1	326.076	-	-	-
Asesorías Financieras y otros	Travel Security S.A.	Propiedad	85.633.900-9			-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Immob.Villanova Ltda.	Propiedad	79.794.900-0	20	224.626	647	-	73.229
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Lincalme	Propiedad	79.884.060-6	7	880.494	-	2.227	-
Compra venta Moneda extranjera				1	17.150	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inversiones Los Cactus Ltda.	Propiedad	79.884.050-9	46	5.215.043	10.315	-	80.863
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones los Rosodendros Ltda.	Propiedad	79.680.160-3	4	70.577	(451)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Arizcum Ltda.	Propiedad	78.073.510-4	2	66.738	(239)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Sao León Inv. y Servicios Ltda.	Propiedad	78.538.290-0	5	468.615	(2.177)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Sur Pacifico S.A.		78.118.470-5	1	234.420	492	-	234.525
Intermediación operaciones Renta variable				18	1.462.316	(3.539)	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				7	2.475.579	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc. Comercial de Servicios e Inversiones Ltda. Secoservin	Administración	79.553.600-0	3	2.185	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Mativo Ltda.	Administración	96.512.100-5	3	285.216	(410)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Andrés Pérez Lagarrigue	Administración	7.003.325-9	21	9.278	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				33	180.014	(152)	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				8	62.786	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Nicolás Ugarte Bustamante	Director	7.033.564-6	7	3.038	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				120	1.116.162	1.028	-	6.986
Compra venta instrumentos de renta fija				0	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				6	19.825	(5)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Fernando Salinas Pinto	Director	8.864.773-4	5	2.084	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Ramon Eluchans Olivares	Director	6.464.460-2	46	119.507	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Rodrigo Fuenzalida Besa	Gerente General	10.328.181-4	4	5.828	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Alfonso Donoso Ossa	Laboral	10.224.207-4	2	546	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				32	141.693	(485)	-	-
Simultáneas				6	112.455	(112)	-	-

Concepto 31/12/2012	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Compra venta Moneda extranjera	Andrés La Rivera Alliendes	Laboral	13.763.896-7	2	362	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				2	1.495	(5)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Andrés Urrejola Brieba	Administración	9.211.799-5	11	5.579	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				4	22.576	(69)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable							-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Claudio Berndt Cramer	Otros	4.775.620-0	2	75.931	(367)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				7	59.488		-	-
Compra venta Moneda extranjera	Cristian Gary Orellana	Administración	13.032.901-2	1	183	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Enrique Menclaca Olivares	Administración	6.944.388-5	4	8.062	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable						-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Francisco Silva Silva	Propiedad	4.103.061-5	4	101.186	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Francisco Frost Alcazar	Administración	12.799.742-3	9	18.143	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	36		-	-
Compra venta Moneda extranjera	Francisco Muñoz Fariás	Laboral	8.699.105-5	2	3.595	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				2	23.040	(81)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Gerardo Covarrubias Correa	Laboral	15.382.452-5	7	7.527	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				19	299.550	(1.048)	-	-
Simultáneas				18	424.091	(879)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				14	312.473	1.276	-	27.549
Compra venta Moneda extranjera	Gonzalo Wodtke Silva	Laboral	1.548.443-8	6	3.550	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	200	1	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Iñaki Goya Diest	Laboral	10.206.410-0	5	5.858	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	1.197	(4)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Jaime Beltrán Aveniño	Laboral	11.696.233-0	13	2.469	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Macarena Urzua Cox	Otros	10.380.038-2		-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	María Asunción Ried Undurraga	Laboral	13.922.212-1	15	31.641	(102)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				4	3.263		-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Polo Sur Soc.de Rentas Ltda.	Propiedad	79.685.260-7	1	22.075	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Patricio San Juan Ibañez	Laboral	8.233.041-0	6	12.668	(24)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Pedro Adell Soto	Otros	8.344.100-3	15	497.994	1.869	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	944	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Renato Peñafiel Muñoz	Propiedad	6.350.390-8	22	704.575	1.944	-	5.860
Compra venta Moneda extranjera				19	29.298	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				14	688.787	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Tomás Claro Larraín	Laboral	15.563.418-1	7	7.254	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	1.861	(7)	-	-
Simultáneas					-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Víctor Vejar Saavedra	Administración	11.527.832-0	1	97	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Marcel Muñoz Arrey	Administración	13.029.014-0	1	49	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Alvaro Vial Gacete	Administración	5.759.348-2	1	664	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Matías Javier Saavedra Concha	Laboral	13.231.792-5	4	10.175	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Juán Adell Soto	Laboral	8.344.097-3	1	994	-	-	-
Asesorías Financieras y otras	Travel Security S.A.	Propiedad	85.633.900-9	24	9.774	9.738	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Carmen Alberca Bascuñan	Propiedad	5.221.147-6	1	3.291	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Cia.de Inversiones Río Bueno	Propiedad	96.519.130-5	3	727.344	(3.365)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Cristian Alfonso Brinck Mizon	Propiedad	5.128.442-9	3	3.371	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Gomez y Cobo Ltda.	Propiedad	78.071.220-1	1	13.217	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inmobiliaria Cab Ltda.	Propiedad	96.941.680-8	3	991.375	(3.966)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inmobiliaria Los Lleuques Ltda.	Propiedad	79.652.720-3	4	777.324	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	223.781	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Hemaco Ltda.	Propiedad	96.647.170-00	1	130.427	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Hidroeléctricas	Propiedad	79.884.660-4	1	232.750	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Peraillo Ltda.	Propiedad	78.091.270-7	1	1.432	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Manuel Achura Staplefield	Propiedad	10.302.287-8	6	209.247	(705)	-	-
Simultáneas				16	431.302	(428)	62.437	-
Compra venta Moneda extranjera				3	655		-	-
Compra venta Moneda extranjera	Matías Letter Sanhueza	Laboral	12.108.428-7	2	1.489	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Miguel Andrés Morales Gadlicke	Laboral	13.119.325-4	1	68	-	-	-

Concepto 31/12/2012	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Monica Valdes Larrain	Otros	7.011.439-9	13	168.981	154		12.790
Intermediación operaciones Renta variable				2	4.121	(3)		
Total al 31-12-2012				22.276	6.820.101.300	2.152.253	996.881	7.153.476

Concepto 31/12/2011	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Propiedad	96.604.380-6	135	1.060.689.752	236.657	-	-
Compra venta Moneda extranjera				8	8.764			
Intermediación operaciones Renta variable				12	6.852	(5.757)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Propiedad	97.053.000-2	137	603.218.055	128.176	-	-
Compra venta Moneda extranjera				15614	2.331.375.888	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				420	660.963.278	-	13.724	-
Instrumentos financieros Derivados				96	126.285.500	(958.145)	226.255	182.584
Asesorías Financieras				6	15.710	15.710	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Propiedad	96.639.280-0	42	1.271.960	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				13	21.244	(17.852)	5.771	-
Compra venta instrumentos de renta fija				1	968.192	(321)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Propiedad	96.803.620-3	18	5.996.094	3.434	-	553.351
Compra venta Moneda extranjera				56	4.083.445	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija						-	-	-
Instrumentos financieros Derivados				1868	1.038.471.273	180.461	157.058	99.054
Intermediación operaciones Renta variable				46	31.737.733	-	-	78.120
Asesorías Financieras				18	489.391	429.541	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Propiedad	76.181.170-3	4	40.521	-	24	-
Compra venta instrumentos de renta fija						-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				51	519.479	(517)	716	-
Asesorías Financieras				25	1.110.938	973.710	-	111.892
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inversiones Invest Security Ltda.	Propiedad	77.461.880-5	92	76.800.150	41.319	-	1.288.920
Compra venta Moneda extranjera				14	9.032	-	-	-
Asesorías Financieras y Otras				108	406.031	400.111	2.811	305
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Propiedad	99.301.000-6	5	91.512	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				1	1.400.000	196	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				68	58.799.748	(3.292)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				39	10.995.600	(10.995)	4.508	-
Asesorías Financieras				38	93.232	93.232	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securitizadora Security S.A.	Propiedad	96.847.360-3	109	109.034.971	54.469	-	437.957
Compra venta Moneda extranjera				3	1.684	-	-	1.063
Compra venta instrumentos de renta fija				1	500.505	-	-	-
Asesorías Financieras				12	7.162	(6.020)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Corredores de Seguros Security	Propiedad	77.371990-k	4	779	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inv.Seguros Security Ltda.	Propiedad	78.769.870-0	182	1.112.803.580	240.499	-	6.239.564
Intermediación operaciones Renta variable				1	250.822	(251)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Mandatos Security Ltda.	Propiedad	77.512.350-8	1	1.876	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inmob.Villanova Ltda.	Propiedad	79.794.900-0	36	680.276	1.057	-	6.991
Compra venta instrumentos de renta fija	Administradora de Servicios y Beneficios Security Ltda.	Propiedad	77.431.040-1	1	543.805	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones L.Jaschue	Propiedad	79.884.068-6	19	1.862.671	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	123.167	(370)	1.898	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Arcinvest Chile S.A.	Propiedad	76.057.087-7	5	780.727	-541	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				43	7.996.717	-3.671	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Inmobiliaria Cab Ltda.	Propiedad	96.941.680-8	2	12.073	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	260	-1	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones Arizqueñ Ltda.	Propiedad	78.073.510-4	14	864.322	-2.744	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inversiones Los Cactus Ltda.	Propiedad	79.884.050-9	46	5.405.844	7.379	-	107.845
Intermediación operaciones Renta variable	Inversiones los Redolendros Ltda.	Propiedad	79.680.160-3	1	95.943	-720	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	San León Inv. y Servicios Ltda.	Propiedad	78.538.290-0	13	364.335	-1.853	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc.Comercial de Servicios e Inv. Ltda. Secoservín	Propiedad	79.553.600-0	3	2.466	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Sar Pacífico S.A.		78.118.470-5	1	105.654	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				39	3.311.502	-4.883	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				1	248.552	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Andres Perez Laparrigue	Administración	7.003.325-9	10	11.431	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				3	1.764	(2)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Adell Soto	Gerente	8.344.097-k	5	19.884	(70)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				2	309	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Manuel Aclumra Staplefield	Administración	10.302.287-8	8	270.973	(948)	-	-
Simultáneas				30	1.010.711	(1.013)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				2	631	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Matías Javier Saavedra Concha	Administración	13.231.792-5	3	7.129	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				12	745.712	(1.713)	-	-
Simultáneas				8	780.281	(189)	-	-

Compra venta Moneda extranjera	Nicolas Ugarte Bustamante	Director	7.033.564-6	11	3.773			
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				103	3.209.375	3.287	24	5.722
Compra venta instrumentos de renta fija				1	14.275			
Intermediación operaciones Renta variable				5	70.933	(131)		
Compra venta Moneda extranjera	Fernando Salinas pinto	Director	8.864.773-4	1	470			
Compra venta Moneda extranjera	Ramon Eluchans Olivares	Director	6.464.460-2	30	79.572			
Compra venta Moneda extranjera	Rodrigo Fuenzalida Besa	Gerente General	10.328.181-4	2	4.085			
Compra venta Moneda extranjera	Alfonso Donoso Ossa	Laboral	10.224.207-4	7	3.605			
Intermediación operaciones Renta variable				30	58.443	-205		
Simultáneas				8	67.350	-75		
Compra venta Moneda extranjera	Andrea La Rivera Alliendes	Laboral	13.763.896-7	7	2.041			
Intermediación operaciones Renta variable				2	5.523	-19		
Intermediación operaciones Renta variable	Andrés Correa Moraga	Laboral	14.261.510-k	16	19.024	-61		
Compra venta Moneda extranjera				2	1.297			
Compra venta Moneda extranjera	Andrés Urrujola Briebe	Administración	9.211.799-5	12	4.660			
Compra venta instrumentos de renta fija				2	21.077			
Intermediación operaciones Renta variable				5	46.729	-164		
Compra venta Moneda extranjera	Beatriz Allende Aguayo	Laboral	11.846.401-k	1	139			
Compra venta Moneda extranjera	Bernardita Laso Undurraga	Otros	9.981.455-1	1	1.196			
Intermediación operaciones Renta variable	Carmen Alserreca Bascuñan	Propiedad	5.221.147-6	1	414	-1		
Compra venta Moneda extranjera	Claudio Bernitt Cramer	Otros	4.775.620-0	6	33.358			
Compra venta Moneda extranjera	Cristian Garay Orellana	Administración	13.032.901-2	1	5.092			
Compra venta Moneda extranjera	Enrique Menchaca Olivares	Administración	6.944.388-5	4	10.128			
Intermediación operaciones Renta variable				7	16.365	-6		
Intermediación operaciones Renta variable	Francisco Quintana Bustos	Laboral	12.023.315-7	13	8.357	-29		
Compra venta Moneda extranjera	Francisco Silva Silva	Propiedad	4.103.061-5	8	14.074			
Compra venta Moneda extranjera	Francisco Frost Alcazar	Administración	12.799.742-k	1	776			
Compra venta Moneda extranjera	Francisco Muñoz Farias	Laboral	8.699.105-5	4	10.067			
Intermediación operaciones Renta variable				11	33.680	-118		
Compra venta Moneda extranjera	Fredly Rios Marin	Laboral	12.260.493-4	2	1.784			
Compra venta Moneda extranjera	Fredly Aliste Contreras	Laboral	12.498.161-1	1	399			
Compra venta Moneda extranjera	Gerardo Covarrubias Correa	Laboral	15.382.452-5	1	2.000			
Intermediación operaciones Renta variable				23	223.771	-784		
Simultáneas				24	396.555	-624	18.689	
Compra venta Moneda extranjera	Gonzalo Wolleter Silva	Laboral	1.548.443-8	11	10.356			
Compra venta Moneda extranjera	Goya Diest Inaki	Laboral	10.206.410-0	4	2.846			
Intermediación operaciones Renta variable				25	29.908	-105		
Compra venta Moneda extranjera	Jaime Beltran Avendaño	Laboral	11.696.233-0	7	1.484			
Compra venta Moneda extranjera	Macarena Urzua Cox	Otros	10.380.038-2	2	3.290			
Intermediación operaciones Renta variable	Maria Asunción Riel Undurraga	Laboral	13.922.212-1	12	55.563	-144		
Compra venta Moneda extranjera	Matias Letter Sanhueza	Laboral	12.108.428-7	2	1.433			
Intermediación operaciones Renta variable				3	46.273	-162		
Intermediación operaciones Renta variable	Michelle Bonnefoy Gonzalez	Otros	13.067.421-6	5	19.717	-197		
Intermediación operaciones Renta variable	Miguel Morales Gadicko	Laboral	13.119.325-4	1	192	-1		
Compra venta Moneda extranjera	Mónica Fernandez Gonzalez	Laboral	13.289.013-7	2	81			
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Mónica Valdes Larrain	Otros	7.011.439-9	12	145.737	87		
Intermediación operaciones Renta variable				1	1.461	-2		
Intermediación operaciones Renta variable	Naoshi Matsumoto Takahashi	Otros	3.805.153-9	1	3.155			
Intermediación operaciones Renta variable	Pablo Nicolas Blanc Torres	Laboral	13.766.492-5	4	5.031	-18	1.929	
Intermediación operaciones Renta variable	Patricia San Juan Ibañez	Laboral	8.233.041-0	8	12.467	-33		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Pedro Adell Soto	Otros	8.344.100-3	18	579.945	1.939		38.870
Compra venta Moneda extranjera				1	480			
Intermediación operaciones Renta variable				3	21.594	-195		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Renato Peñafiel Muñoz	Propiedad	6.350.390-8	47	4.229.838	6.165		
Compra venta Moneda extranjera				17	13.556			

Concepto 31/12/2011	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	
Intermediación operaciones Renta variable Simultáneas	Rodrigo Perez Yañez	Laboral	9.668.600-5	11	27.344	-219			
				6	19.798	-20			
Compra venta Moneda extranjera	Tomás Claro Larraín	Laboral	15.363.418-1	8	11.938			2	
Intermediación operaciones Renta variable Simultáneas				16	173.886	-574			
				8	70.467	-67			
Compra venta Moneda extranjera	Victor Vejar Saavedra	Administración	11.527.832-0	1	42				
Intermediación operaciones Renta variable	Marcel Muñoz Arrey	Administración	13.029.014-0	1	60				
Total al 31-12-2011					20.147	7.273.576.221	1.791.598	433.407	9.152.240

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

Resumen	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Préstamos	6.333	6.815
Remuneraciones	556.232	572.365
Compensaciones	30.134	25.932
Otros	51.500	16.000
Total	644.199	621.112

NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	31-12-12	31-12-11
	Nº	%	M\$	M\$
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	1	2,0833	305.820	305.820
BOLSA ELECTRONICA DE CHILE	1	2,4390	61.504	61.504
CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.	1	0,0757	2.967	2.967
Total	3		370.291	370.291

Los valores promedio de las dos últimas transacciones al 31 de diciembre de 2012 informadas por las respectivas Bolsas de Valores a cada Corredor fueron las siguientes:

-Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, M\$2.420.919.-, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, M\$127.263.-

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

Bolsa de Comercio de Santiago	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	305.820	305.820
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	305.820	305.820

Bolsa Electrónica de Chile	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	61.504	61.504
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	61.504	61.504

CCLV Contraparte Central S.A.	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.967	2.967
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	2.967	2.967

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	31/12/2012	31/12/2011
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	79.500	82.000
BOLSA ELECTRONICA DE CHILE	-	-
CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.	196	-
Total	79.696	82.000

NOTA 18 - INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles.

Intangibles (31-12-2012)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-11	9.405	138.915	-	148.320
Adiciones del ejercicio	720	158.817	-	159.537
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	10.125	297.732	-	307.857
Amortización del ejercicio	(1.990)	(19.125)	-	(21.115)
Amortización acumulada	(7.415)	(12.700)	-	(20.115)
Valor neto al 31-12-12	720	265.907	-	266.627

Intangibles (31-12-2011)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 01-01-11	9.405	77.158	-	86.563
Adiciones del ejercicio	-	61.757	-	61.757
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	9.405	138.915	-	148.320
Amortización del ejercicio	(2.597)	(10.903)	-	(13.500)
Amortización acumulada	(4.818)	(1.797)	-	(6.615)
Valor neto al 31-12-11	1.990	126.215	-	128.205

NOTA 19 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Propiedad, planta y equipos (31-12-2012)	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-2011	-	-	182.503	109.359	53.311	345.173
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	182.503	109.359	53.311	345.173
Depreciación del ejercicio	-	-	(3.095)	(2.138)	-	(5.233)
Depreciación acumulada	-	-	(175.789)	(95.613)	-	(271.402)
Valor neto al 31-12-2012			3.619	11.608	53.311	68.538

Propiedad, planta y equipos (31-12-2011)	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2011	-	-	178.074	95.139	53.311	326.524
Adiciones del ejercicio	-	-	4.429	14.220	-	18.649
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	182.503	109.359	53.311	345.173
Depreciación del ejercicio	-	-	(5.452)	(1.122)	-	(6.574)
Depreciación acumulada	-	-	(170.337)	(94.491)	-	(264.828)
Valor neto al 31-12-2011			6.714	13.746	53.311	73.771

NOTA 20 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pasivos financieros	-	3.993.973
Total	-	3.993.973

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

Contrapartes 31-12-2012	Total a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2011	Total a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	73.696	-	73.696
Inversionistas institucionales	3.920.277	-	3.920.277
Partes relacionadas	-	-	-
Total	3.993.973	-	3.993.973

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

Contrapartes 31-12-2012	Instrumentos recibidos M\$	Instrumentos no utilizados M\$	Saldo
			(Instrumentos utilizados) 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 31-12-2011	Instrumentos recibidos M\$	Instrumentos no utilizados M\$	Saldo
			(Instrumentos utilizados) M\$
Por préstamos de IRV	3.993.973	-	3.993.973
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	3.993.973	-	3.993.973

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

Emisores al 31-12-2012	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Endesa	-	-	-	-	-	-	-	-
Entel	-	-	-	-	-	-	-	-
Cencosud	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Emisores al 31-12-2011	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Lan	2.197.769	2.197.769	-	-	2.197.769	2.197.769	180.000	180.000
SK	1.722.508	1.722.508	-	-	1.722.508	1.722.508	2.000.000	2.000.000
Chile	73.696	73.696	-	-	73.696	73.696	1.050.000	1.050.000
Total	3.993.973	3.993.973	-	-	3.993.973	3.993.973	3.230.000	3.230.000

NOTA 21 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Resumen	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	53.139.147	62.090.645
Prima por pagar por préstamos de acciones	4.674	555.492
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	53.143.821	62.646.137

a) Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV

Contrapartes (31-12-2012)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
		Personas naturales	-		
Personas jurídicas	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	
Total		-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2011)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días M\$	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 IFRS (Contratos de retrocompras)

Contrapartes (31-12-2012)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,47	495.532	2.720.741	3.216.273	3.197.591
Personas jurídicas	0,48	24.967.353	13.100.856	38.068.209	37.786.197
Intermediarios de valores	0,49	5.320.799	-	5.320.799	5.314.970
Inversionistas institucionales	0,00	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,49	6.111.839	422.027	6.533.866	6.528.716
Total		36.895.523	16.243.624	53.139.147	52.827.474

Contrapartes (31-12-2011)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,46	649.710	2.091.499	2.741.209	2.740.935
Personas jurídicas	0,47	32.157.294	16.307.397	48.464.691	48.377.374
Intermediarios de valores	0,51	2.177.249	-	2.177.249	2.188.011
Inversionistas institucionales	0,00	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,45	8.668.632	38.864	8.707.496	8.700.779
Total		43.652.885	18.437.760	62.090.645	62.007.099

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 31-12-2012	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,28	-	1.289	1.289
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,24	1.713	1.672	3.385
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		1.713	2.961	4.674

Contraparte 31-12-2011	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,30	-	29.299	29.299
Intermediarios de valores	0,40	-	289	289
Inversionistas institucionales	0,41	-	525.904	525.904
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total			555.492	555.492

NOTA 22- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Banco e Instituciones Financieras.

Resumen	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	2.043.912	2.682.614
Total	<u>2.043.912</u>	<u>2.682.614</u>

a) El detalle de las líneas de crédito autorizadas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son las siguientes:

Contrapartes	31-12-2012			31-12-2011		
	Monto Autorizado	Monto Autorizado	Monto Utilizado	Monto Autorizado	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	US\$	M\$	M\$	US\$	M\$
Banco Bice	1.000.000	-	-	1.000.000	-	-
Citibank	-	2.500	-	-	2.500	-
Security	14.500.000	-	-	14.500.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	<u>24.000.000</u>	<u>2.500</u>	<u>-</u>	<u>24.000.000</u>	<u>2.500</u>	<u>-</u>

b) Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Prestamos Bancarios 31-12-2012	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Prestamos Bancarios 31-12-2011	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Otras Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Security	\$	1.970.944	-	-	-	1.970.944
Banco Citibank	€	72.968	-	-	-	72.968
Total		<u>2.043.912</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.043.912</u>

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Security	\$	2.177.844	-	-	-	2.177.844
Banco Citibank	US\$	504.770	-	-	-	504.770
Total		<u>2.682.614</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.682.614</u>

NOTA 23 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de los acreedores por intermediación, es el siguiente:

Resumen	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	24.705.557	20.679.866
Intermediación de operaciones a a plazo	846.216	8.282
Total	<u>25.551.773</u>	<u>20.688.148</u>

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Personas naturales	1.395.138	233.236
Personas jurídicas	14.012.920	9.498.844
Intermediarios de valores	8.366.527	71.049
Inversionistas Institucionales	930.904	10.357.689
Partes relacionadas	68	519.048
Total	<u>24.705.557</u>	<u>20.679.866</u>

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Contrapartes (31-12-2012)	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	751.835	-	-	-	751.835
Intermediarios de valores	-	39.859	54.252	270	94.381
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	751.835	39.859	54.252	270	846.216

Contrapartes (31-12-2011)	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	-	-	-	8.282	8.282
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	8.282	8.282

NOTA 24 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	3.210.985	631.909
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	3.210.985	631.909

NOTA 25 – PROVISIONES.

A continuación se revela en detalle las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37, al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Movimiento de las provisiones (31-12-12)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Total
	M\$	M\$		M\$
Saldo inicial al 01-01-12	177.942	70.879	103.963	352.784
Provisiones constituidas	49.538	31.677	6.481	87.696
Reverso de provisiones	(123.000)	-	(102.200)	(225.200)
Provisiones utilizadas en el año	(24.480)	(21.939)	-	(46.419)
Total	80.000	80.617	8.244	168.861

Movimiento de las provisiones (31-12-11)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Total
	M\$	M\$		M\$
Saldo inicial al 01-01-11	182.942	77.853	-	260.795
Provisiones constituidas	-	18.046	103.963	122.009
Reverso de provisiones	(65.000)	-	-	(65.000)
Provisiones utilizadas en el año	60.000	(25.020)	-	34.980
Total	177.942	70.879	103.963	352.784

NOTA 26 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

Otras cuentas por cobrar	31/12/2012			31/12/2011		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	136.825	(20.357)	116.468	426.277	(22.767)	403.510
Personas jurídicas	974.936	(46.939)	927.997	714.572	(10.844)	703.728
Intermediarios de valores	1.199	-	1.199	544	-	544
Inversionistas institucionales	96.829	(64.790)	32.039	31.867	(18.588)	13.279
Partes relacionadas	38.352	(1.150)	37.202	8.492,00	-	8.492
Total	1.248.141	(133.236)	1.114.905	1.181.752	(52.199)	1.129.553

Otras cuentas por pagar	31/12/2012	31/12/2011
	Monto M\$	Monto M\$
Personas naturales	334.107	737.302
Personas jurídicas	954.417	858.883
Intermediarios de valores	276.473	277.885
Inversionistas institucionales	339.134	45.359
Partes relacionadas	65.081	79.185
Total	1.969.212	1.998.614

NOTA 27 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de diciembre de 2012	Comisiones			A valor razonable			Ventas de Cartera Propia			Intereses			A. Costo amortizado			Otros			Total MS	
	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS		Pérdida MS
Intermediación	1,463,664	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,463,664
Cartera propia renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	103,546	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,546
Renta fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	1,113,054	-	-	-	-	421,313	(217,645)	-	-	-	570,504	-	-	-	-	-	-	-	-	774,172
Custodia de valores	350,049	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,113,054
Administración de cartera	328,717	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,358
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350,049
Compra venta moneda extranjera	-	-	2,160,119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	328,717
Derivados	-	-	91,621	(199,800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,160,119
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,320,545	(3,670,759)	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,179)
																				(150,214)
Total	3,361,388	-	2,251,740	(199,800)	-	421,313	(217,645)	-	-	4,091,049	(3,670,759)	-	-	-	-	-	-	-	-	6,037,286

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de diciembre de 2011	Comisiones			A valor razonable			Ventas de Cartera Propia			Intereses			A. Costo amortizado			Otros			Total MS		
	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS	Pérdida MS	Utilidad MS		Pérdida MS	Utilidad MS
Intermediación renta variable	2,097,666	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera propia renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	17,597	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,597
Renta fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	883,125	-	-	-	-	625,801	(330,587)	-	-	271,744	-	-	-	-	-	-	-	-	-	883,125	
Custodia de valores	369,155	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,486	
Administración de cartera	212,032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	369,155	
Asesorías financieras	-	-	2,566,776	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212,032	
Compra venta moneda extranjera	-	-	63,317	(457,874)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,566,776	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(394,557)	
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,307,016	(3,942,578)	-	-	-	-	-	-	-	-	364,438	
Total	3,582,061	-	2,630,093	(457,874)	-	625,801	(330,587)	-	-	4,378,760	(3,942,578)	-	-	-	-	-	-	-	-	6,685,876	

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos

a) Compromisos directos:

Garantías por línea de sobregiro: al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Banco		Pagaré 2012	Pagaré 2011
Bice	M\$	1.000.000	1.000.000
Citibank	MUS\$	2.500	2.500
Security	M\$	14.500.000	14.500.000
Santader	M\$	1.500.000	1.500.000
Chile	M\$	7.000.000	7.000.000

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.

c) Legales:

Como resultado del giro normal del negocio, la Sociedad mantiene los siguientes juicios vigentes:

- 1.- Juzgado: 18° Juzgado Civil de Santiago
Rol: 2587-1996
Materia: Indemnización de perjuicios
Procedimiento Ordinario
Demandante: Administradora de Fondos de Inversiones Midway S.A
Demandado: Valores Security S.A Corredores de Bolsa
Estado : Sentencia de primera instancia rechaza en todas sus partes la demanda con costas. La demandante apeló y recurrió de casación en la forma, recursos que se encuentran pendientes ante la Corte de Apelaciones.

En opinión del abogado a cargo de la defensa la demanda debería ser desechada.

- 2.- Juzgado: 25° Juzgado Civil de Santiago
Rol: 28.193-2008
Materia: Gestión de exhibición de documentos relacionados con el caso Fósforos.
Procedimiento Gestión preparatoria de prueba
Demandante: Inversiones Perquín y Otros
Demandado: Valores Security S.A Corredores de Bolsa y Banco Security
Estado: Se exhibieron documentos y el Tribunal declaró suficiente la exhibición, lo que fue apelado por los solicitantes. La causa se encuentra en segunda instancia.

En opinión del abogado a cargo de la defensa se estima que para pronunciarse hay que esperar a que eventualmente se presente una demanda, pero que atendido el hecho de que los solicitantes declaran en su libelo que las acciones de Fósforos que le fueron sustraídas les fueron restituidas, no ve perjuicio que pudieren reclamar en contra de la Sociedad.

3.- Juzgado: 4° Juzgado Civil de Santiago
 Rol: C-26.027-2010
 Materia: Indemnización de perjuicios
 Procedimiento Ordinario
 Demandante: Inversiones Cell Chile Ltda.
 Demandado: Valores Security S.A C.de B y Otros.
 Estado : La causa se encuentra en estado de sentencia.

En opinión del abogado a cargo de la defensa se estima que la acción carece de fundamentos de hecho y de derecho.

Debido a que en opinión del asesor legal y de la Administración se estima una baja posibilidad de fallos adversos, y en el evento de que ello ocurriera sería de poca significación no se han constituido provisiones por estos juicios.

d) Custodia de valores:

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

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2012	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	283.878.829	88.122.895	308.082	-	-	-	372.309.806
Administración de cartera	33.628.946	59.678.560	-	-	-	-	93.307.506
Administración de ahorro previsional voluntario	3.437.438	1.262.330	-	-	-	-	4.699.768
Total	320.945.213	149.063.785	308.082	-	-	-	470.317.080
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	93,64	99,52	100,00	-	-	-	94,50

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	31.069.984	3.748.269	53.073	-	-	-	34.871.326
Administración de cartera	3.566.875	3.281.524	-	-	-	-	6.848.399
Administración de ahorro previsional voluntario	85.377	-	-	-	-	-	85.377
Total	34.722.236	7.029.793	53.073	-	-	-	41.805.102
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	97,60	98,34	100,00	-	-	-	97,60

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2011	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	242.050.074	82.034.515	272.318	-	-	-	324.356.907
Administración de cartera	26.517.227	54.947.034	-	-	-	-	81.464.261
Administración de ahorro previsional voluntario	2.647.310	1.631.303	-	-	-	-	4.278.613
Total	271.214.611	138.612.852	272.318	-	-	-	410.099.781
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	92,38	97,92	0,00	-	-	-	94,63

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	28.660.374	9.970.065	-	-	-	-	38.630.439
Administración de cartera	3.481.553	3.731.286	-	-	-	-	7.212.839
Administración de ahorro previsional voluntario	52.000	-	-	-	-	-	52.000
Total	32.193.927	13.701.351	-	-	-	-	45.895.278
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,83	96,98	0,00	-	-	-	98,28

e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 2014, 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 01 de julio de 2013, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

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

Instrumento	Nominales	Vencimiento	31-12-2012	31-12-2011
			M\$	M\$
BCU0300713	4500,0000	01-07-2013	-	102.666
BCU0300713	3.500,0000	01-07-2013	80.666	-
BCU0300213	2.000,0000	01-02-2013	46.043	-
BCP0600513	215.000.000,00	01-05-2013	217.834	220.570
D\$COR 200213	19452476,0000	20-02-2013	19.276	-
D\$COR 080113	42000000,0000	24-12-2012	41.942	-
D\$PARI071013	71362274,0000	07-10-2013	67.818	-
PRC-5D0501	20000,0000	01-05-2013	31.934	-
PRC-5D0601	10000,0000	01-06-2013	15.878	-
PRC-7D0293	10000,0000	01-02-2013	16.061	-
PRC-7D0393	40000,0000	01-03-2013	64.845	-
PRC-7D1294	30.000,0000	01-12-2014	135.112	-
CERO010213	642,3300	01-02-2013	-	13.937
CERO010417	560,0000	01-04-2017	11.257	11.016
CERO010714	504,0000	01-07-2014	11.007	10.589
CERO010814	240,0000	01-08-2014	5.230	5.032
CERO010312	25.000,0000	01-03-2012	-	553.558
TOTAL			<u>764.903</u>	<u>917.368</u>

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de M\$18.472.412 (M\$12.780.611 en 2011)

Para garantizar las operaciones de venta corta y préstamos de acciones por cuenta propia, al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantenía en custodia los siguientes instrumentos (cifras en M\$):

Instrumento	Nominales	Vencimiento	31-12-2012	31-12-2011
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Bolsa de Comercio de Santiago:				
DUBIC 170413	7.000	17-04-2013	156.937	-
DUSTD 230113	10.000	23-01-2013	226.946	-
BSTDFA0410	24.000	01-04-2014	-	527.074
BCHI-S0207	15.000	01-02-2017	-	332.216
BCU0300412	10.000	01-04-2012	-	224.106
BEST-E1007	8.000	01-10-2012	-	548.258
BSTDF40209	4.000	01-02-2013	-	90.989
BESTJ10708	10.000	01-07-2013	-	224.045
D\$BBV 081112	147.976.755	08-11-2012	-	140.501
D\$SEC 170512	31.788.124	17-05-2012	-	31.032
DUBBV 230212	5.700	23-02-2012	-	126.113
DUCHI 190712	5.000	19-07-2012	-	108.880
DUCHI 260612	5.000	26-06-2012	-	109.202
DUSTD 030912	4.600	03-09-2012	-	99.880
DUSTD 060712	5.000	06-07-2012	-	108.994
DUSTD 060812	10.038	06-08-2012	-	218.316
DUSTD 200212	10.000	20-02-2012	-	221.350
PRC-6D0101	10.000	01-01-2015	-	84.752
PRC-7B0197	3.000	01-01-2017	-	32.541
PRC-7B0894	29.000	01-08-2014	-	183.946
PRC-7C0395	5.000	01-03-2015	-	36.301
PRC-7C0695	5.000	01-06-2015	-	36.062
PRC-7D0296	10.000	01-02-2016	-	90.634
PRC-7D0699	10.000	01-06-2019	-	141.153
PRC-7D0795	10.000	01-07-2015	-	82.006
SK	1.779.980		-	1.533.015
Bolsa Electrónica de Chile:				
D\$SEC 170512	31.788.124	17-05-2012	-	31.032
DUINT 050412	9.086	05-04-2012	-	199.882
DUINT 160412	45.000	16-04-2012	-	988.627
ENTEL	2.700		-	26.078
SK	419.320		-	361.141
TOTAL			<u><u>383.883</u></u>	<u><u>6.938.126</u></u>

En cumplimiento a la Circular N°1898 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad mantiene con el Banco Security una Boleta de Garantía por un monto de U.F.10.000, con vencimiento el 09.01.2013, a favor de los suscriptores de planes de ahorro previsional voluntario.

NOTA 29 – PATRIMONIO

El capital autorizado de Valores Security S.A. C.de B. asciende a M\$2.185.414, y está distribuido entre tres socios: Banco Security, Inversiones Seguros Security y Factoring Security S.A.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el patrimonio es el siguiente:

a) Capital

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial al	2.185.414	2.185.414
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>2.185.414</u>	<u>2.185.414</u>

b) Capital Suscrito y pagado

Total accionistas o socios (1)	3
--------------------------------	---

Total acciones (2)	258.942
Total acciones suscritas por pagar (3)	-
Total acciones pagadas (4)	258.942

Capital social (5)	2.185.414.259
Capital suscrito por pagar (6)	
Capital pagado (7)	2.185.414.259

c) Reservas

31/12/2012	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	-	-	65.338	65.338
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Transferencia CM capital	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65.338</u>	<u>65.338</u>

31/12/2011	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	-	-	65.338	65.338
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Transferencia CM capital	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65.338</u>	<u>65.338</u>

d) Resultados acumulados

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial al	26.121.927	23.850.245
Resultado del ejercicio	-	-
Ajuste por primera plicación IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Traspaso resultado Ej,2011	1.601.084	2.271.682
Otros	-	-
Total	<u><u>27.723.011</u></u>	<u><u>26.121.927</u></u>

NOTA 30- SANCIONES

Para el ejercicio 2012 y 2011 la Sociedad, sus directores y/o administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 31 - HECHOS RELEVANTES

Para el ejercicio 2012 y 2011 no han existido hechos relevantes.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

* * * * *