



STF AGENTE DE VALORES SPA. Estados Financieros al 31 de marzo de 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019.

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	7
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (continuación).....	8
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	9
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31.03.2020.....	11
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31.03.2019.....	12
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO	13
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	14
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	19
NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	21
NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	30
NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	32
NOTA 6 REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO	33
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	34
NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	34
NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA....	36
NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA	38
NOTA 11 INST. FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OP. DE FINANCIAMIENTO.....	38
NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	39
NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN	41
NOTA 14 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	41
NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	43
NOTA 16 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	48
NOTA 17 INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	48
NOTA 18 INTANGIBLES	49
NOTA 19 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	50
NOTA 20 OTROS ACTIVOS	51
NOTA 21 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	52
NOTA 22 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO	53
NOTA 23 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	54
NOTA 24 ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN	55

NOTA 25	CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	55
NOTA 26	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	55
NOTA 27	PROVISIONES	56
NOTA 28	OTROS PASIVOS	56
NOTA 29	RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO.....	57
NOTA 30	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	59
NOTA 31	PATRIMONIO.....	61
NOTA 32	SANCIONES	62
NOTA 33	IMPUESTOS CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS	63
NOTA 34	HECHOS RELEVANTES	64
NOTA 35	HECHOS POSTERIORES	65

Estados de Situación Financiera

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

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Nota	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	7	333.854	249.791
11.02.00 Instrumentos financieros	8	1.303.939	556.063
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible	9	-	-
11.02.11 Renta variable (IRV)	9	-	-
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	-	-
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida	9	9.895	10.158
11.02.21 Renta variable			
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	9	9.895	10.158
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.294.044	545.905
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		-	-
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	-
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-	-
11.02.63 Otras		-	-
11.03.00 Deudores por intermediación		-	-
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		-	-
11.05.00 Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	-	10.000
11.06.00 Otras cuentas por cobrar	16	19.741	822
11.07.00 Impuestos por cobrar	33	28.865	28.636
11.08.00 Impuestos diferidos	33	81.037	98.123
11.09.00 Inversiones en sociedades	17	21.162	21.162
11.10.00 Intangibles	18	21.324	21.324
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	19	7.964	3.727
11.12.00 Otros activos	20	310.776	246.819
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		2.128.662	1.236.467

Estados de Situación Financiera (Continuación)

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

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

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (continuación)**

PASIVOS Y PATRIMONIO		31-03-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Pasivos			
21.01.00	Pasivos financieros	1.302.402	547.008
21.01.10	A valor razonable	-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.292.635
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	22	9.767
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	9.767
21.01.33	Otras	-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	-
21.02.00	Acreedores por intermediación	24	-
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	-
21.05.00	Otras cuentas por pagar	26	149.525
21.06.00	Provisiones	27	30.797
21.07.00	Impuestos por pagar	33	-
21.08.00	Impuestos diferidos	33	-
21.09.00	Otros pasivos	28	-
21.00.00	Total pasivos	1.482.724	633.932
Patrimonio			
22.01.00	Capital	31	860.800
22.02.00	Reservas	31	(10.669)
22.03.00	Resultados acumulados	31	(247.596)
22.04.00	Resultado del ejercicio	31	43.403
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones	31	-
22.00.00	Total patrimonio	645.938	602.535
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.128.662	1.236.467

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		Nota	01-01-2020	01-01-2019
			31-03-2020	31-03-2019
A) ESTADO DE RESULTADOS			M\$	M\$
Resultado por intermediación				
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		-	-
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	29	-	-
30.10.04	Otras comisiones		-	-
30.10.00	Total resultado por intermediación		-	-
Ingresos por servicios				
30.20.01	Ingresos por administración de cartera		-	-
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		-	-
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios		-	-
30.20.00	Total ingresos por servicios		-	-
Resultado por instrumentos financieros				
30.30.01	A valor razonable	29	409.987	64.623
30.30.02	A valor razonable - Inst. financieros derivados	29	(62.516)	94.579
30.30.03	A costo amortizado		-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operac. de financiamiento		-	-
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros		347.471	159.202
Resultado por operaciones de financiamiento				
30.40.01	Gastos por financiamiento	29	(66)	(166)
30.40.02	Otros gastos financieros		-	-
30.40.00	Total resultado por oper. de financiamiento		(66)	(166)
Gastos de administración y comercialización				
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(121.317)	(92.752)
30.50.02	Gastos de comercialización		(86.075)	(35.428)
30.50.03	Otros gastos de administración		(79.749)	(59.408)
30.50.00	Total gastos de adm. y comercialización		(287.141)	(187.588)
Otros resultados				
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	230	(101)
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		-	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		(6)	(81)
30.60.00	Total otros resultados		224	(182)
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		60.488	(28.734)
30.80.00	Impuesto a la renta	33	(17.085)	3.255
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		43.403	(25.479)

Estados de Resultados Integrales (Continuación)

Por los años terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

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



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Continuación)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		Nota	01-01-2020	01-01-2019
(Continuación)			31-03-2020	31-03-2019
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			M\$	M\$
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		43.403	(25.479)
	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 result. integrales		-	-
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		43.403	(25.479)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

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



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31.03.2020

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00 Saldo inicial al 01.01.2020	860.800	(10.669)	-	-	(242.989)	(4.607)	-	602.535
40.20.00 Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00 Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	43.403	-	43.403
40.30.10 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20 Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	43.403	-	43.403
40.40.00 Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(4.607)	4.607	-	-
40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00 Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00 Saldo final al 31.03.2020	860.800	(10.669)	-	-	(247.596)	43.403	-	645.938

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Continuación)

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31.03.2019**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas		Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisionarios o participaciones	Total	
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo					Otras
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2019	860.800	(10.669)	-	-	(56.578)	(186.411)	-	607.142
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	(25.479)	-	-	(25.479)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	(25.479)	-	-	(25.479)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(186.411)	186.411	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31.03.2019	860.800	(10.669)	-	-	(242.989)	(25.479)	-	581.663

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	31-03-2020	31-03-2019
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	-	0
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	78.880	14.888
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	409.987	64.457
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(62.516)	94.579
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	-	-
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías, adm. de cartera y custodia	-	-
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(283.712)	(180.961)
51.18.00 Impuestos pagados	-	(1.666)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	-
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	142.639	(8.703)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	(31.061)
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos partes relacionadas	10.000	(150.000)
52.13.00 Aumentos de capital	-	-
52.14.00 Repartos 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	10.000	(181.061)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
53.11.00 Ingreso por venta de propiedades, planta y equipos	-	-
53.12.00 Ingreso por venta de inversiones en otras sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipos	(4.849)	-
53.15.00 Inversiones en otras sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de inversión	(63.957)	200.539
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(68.806)	200.539
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	83.833	10.775
50.20.00 Efecto de variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	230	(101)
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	84.063	10.674
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	249.791	41.822
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	333.854	52.496

Notas a los Estados Financieros

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

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

STF Agente de Valores SpA (en adelante la “Sociedad”) es una sociedad por acciones, constituida por escritura pública con fecha 30 de enero de 2013, otorgada en la décimo tercera Notaría de Santiago de don Clovis Toro Campos. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores bajo el Número 213 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). El domicilio social es Avenida Alonso de Córdova N°5320, Oficina 601, comuna de Las Condes en Santiago. Su Rol Único Tributario es el N°76.245.069-0.

En junta extraordinaria de accionistas reducida a escritura pública el 16 de abril de 2019 los accionistas acuerdan modificar el giro y nombre de la Sociedad, pasando del giro de “Corredor de Bolsa” a “Agente de Valores” y del nombre de “STF corredores de Bolsa SpA” a “STF Agente de Valores SpA”.

La Sociedad tiene por objeto la intermediación y corretaje de valores, dedicándose también a la compra o venta de valores por cuenta propia con el ánimo de transferir derechos sobre los mismos, cumpliendo para ello con los requisitos legales y reglamentarios correspondientes. Además, la Sociedad puede realizar actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad en sesión de directores ha designado a Ariel Isaac Sauer Adlerstein como Gerente General y representante legal.

La Sociedad es controlada por Inversiones Das Limitada.

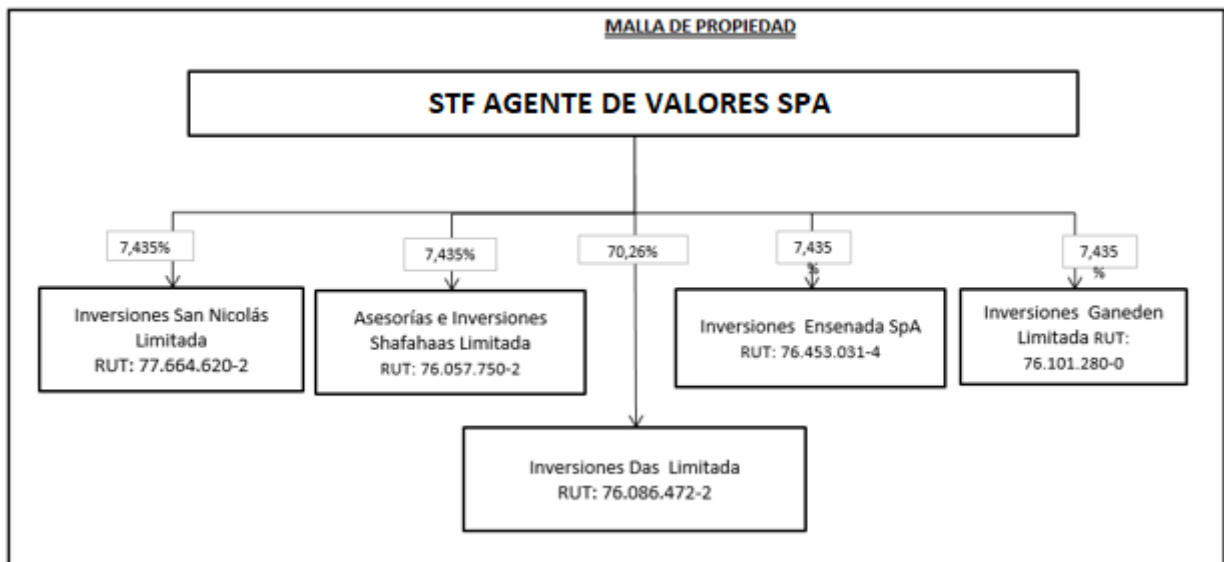
Los accionistas de la sociedad son:

Sociedad	Acciones emitidas y pagadas	Porcentaje
Inversiones Das Limitada	189	70,26%
Inversiones San Nicolás Limitada	20	7,435%
Asesorías e Inversiones Shafahaas Limitada	20	7,435%
Inversiones Ensenada SpA	20	7,435%
Inversiones Ganeden Limitada	20	7,435%
Total, Acciones	269	100,00%
Capital Pagado	\$ 860.800.000	

Nuestros estados financieros son auditados por ARTL Auditores Consultores Ltda., que se encuentran inscritos en el Registro de Auditores bajo el N°2 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Los estados financieros de la Sociedad correspondiente al 31 de marzo de 2020 han sido aprobados por su Administración superior con fecha 29 de abril de 2020

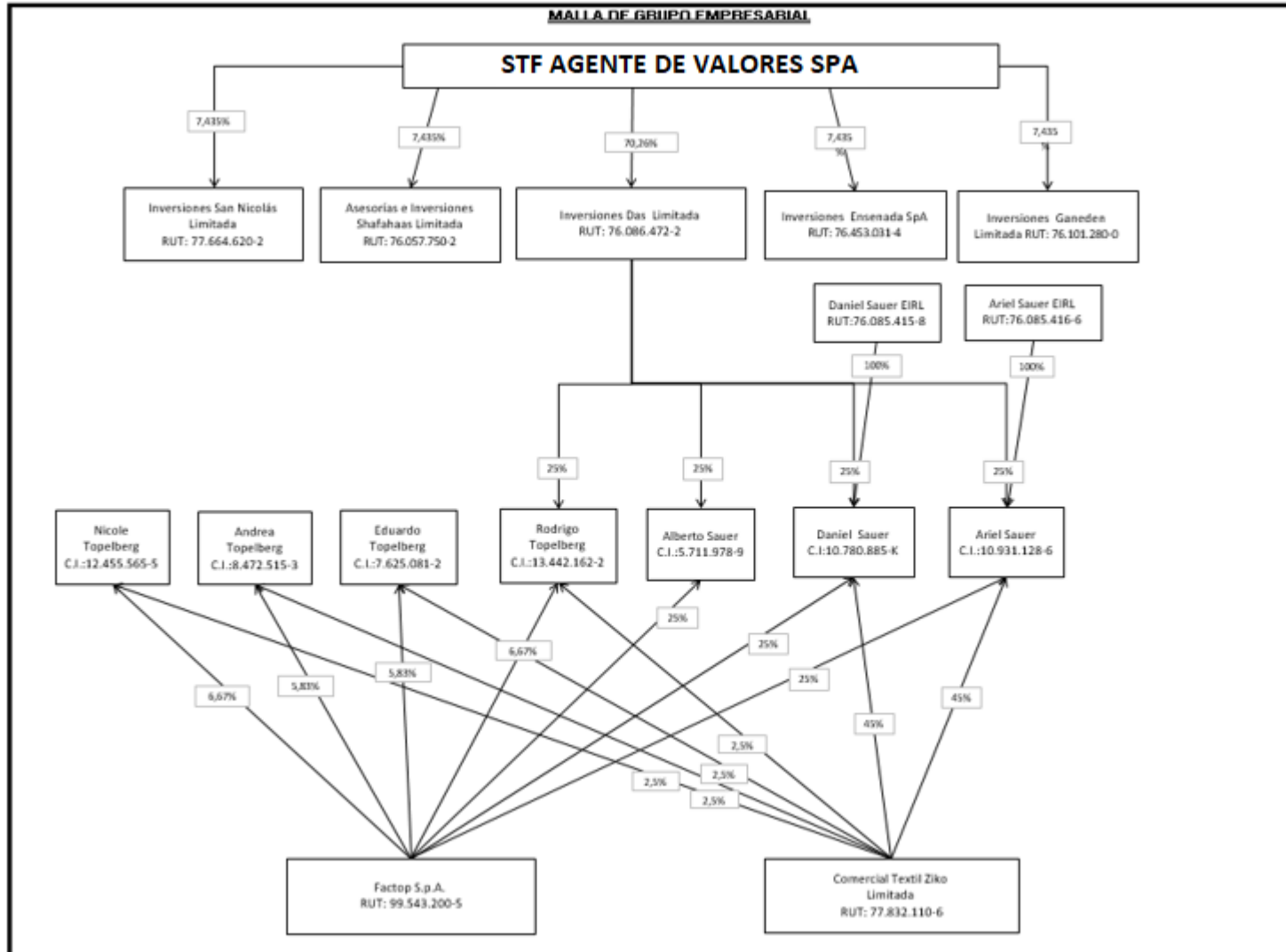
La propiedad Directa de STF Agente de Valores SpA es la siguiente:



Notas a los Estados Financieros

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

Grupo Económico al Cual pertenece:



Notas a los Estados Financieros

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

Objetivos de la Sociedad

STF Agente de Valores SpA, tiene como objeto la realización de toda clase de operaciones de intermediación de valores, compra y venta de valores por cuenta propia, actividades complementarias que la Ley o la Comisión para el Mercado Financiero autorice ejecutar y, en general, la realización de toda operación permitida por la Ley 18.045 y su reglamentación. La duración de la Sociedad es indefinida.

Descripción de los principales negocios/servicios que realiza, por cuenta propia y de terceros:

a) Los principales negocios o actividades que realiza por cuenta de terceros:

- Intermediación de Instrumentos de renta fija

Este producto permite a los clientes adquirir o vender títulos de instrumentos Renta Fija emitidos en el mercado local, ya sea del Banco Central de Chile, Tesorería General de la República, bonos de empresas, letras hipotecarias, depósitos a plazos u otro.

La Sociedad obtiene una comisión por la intermediación.

- Operaciones en Instrumentos Derivados:

Estas operaciones corresponden a Forwards de moneda extranjera (dólar), dadas por contratos entre dos partes, mediante el cual ambos se comprometen a intercambiar un activo determinado o un índice de precios sobre un activo determinado, a futuro, a un precio determinado en el momento del cierre de la operación.

- Intermediación de Moneda Extranjera:

Corresponde a la compra y venta de monedas extranjeras, de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

b) Principales negocios que participa por cuenta propia

- Compra y Venta de Instrumentos de renta fija

Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta fija como una forma de inversión. Los ingresos y/o pérdidas se obtienen por los intereses de los instrumentos en cartera y por la utilidad y/o pérdida generadas en la venta.

Notas a los Estados Financieros

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

- Compra y Venta de Monedas

Ofrece a los clientes realizar operaciones de compra y venta de monedas. Se obtienen los ingresos por spreads aplicados a cada transacción.

- Pactos de ventas con compromiso de retrocompra

La Sociedad vende a clientes determinados valores de oferta pública efectuando simultáneamente, y con el mismo cliente, un compromiso de compra de los valores enajenados.

- Contratos Forwards de Compra y Venta de Monedas

Corresponde a negocios de intercambio de divisas a fechas futuras y a un precio determinado. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicados a cada transacción.

Número de clientes al 31 de marzo de 2020:

Negocios/Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Contratos de Retrocompra	14	4
Derivados	24	2
Compraventa de Moneda extranjera	249	11

Notas a los Estados Financieros

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

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de STF Agente de Valores SpA, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB).

En la preparación de los estados financieros, la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF).

Para efectos de presentación de estos estados financieros, la Compañía ha aplicado el formato de presentación establecido por la Comisión para el Mercado Financiero en su circular N° 1992 de fecha 24 de noviembre de 2010.

b) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros consideran el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estado de Resultados Integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo, por el ejercicio comprendido el 01 de enero y el 31 de marzo de 2020 y el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2019.

c) Reclasificaciones significativas

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

d) Bases de medición

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Notas a los Estados Financieros

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los contratos de derivados financieros son valorizados al valor razonable, con cambios en resultados.
- Los instrumentos para negociación son valorizados al valor razonable, con cambios en resultados.
- Las inversiones en sociedades son valorizadas al valor razonable, con cambios en el patrimonio.

e) Hipótesis de negocio en marcha

La Sociedad, al elaborar estos estados financieros, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La administración de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la sociedad continúe con sus operaciones normales.

Notas a los Estados Financieros

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

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de STF Agente de Valores SpA, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), han sido las siguientes:

3.1 Pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2017. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

NIIF-NIC	
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIC 40: <i>Transferencias de Propiedades de Inversión</i> (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias</i> Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2017. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Notas a los Estados Financieros

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

NIC-NIIF-CINIIF	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 28: <i>Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

Enmiendas a NIIFS	
Enmiendas a las referidas en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición del Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

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

No hay normas emitidas, con fecha de aplicación aún vigente, que tengan impacto en los Estados Financieros de la sociedad.

3.2. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente se compone de los saldos disponibles en cuentas corrientes bancarias y dinero en efectivo.

3.3. Instrumentos Financieros

3.3.1 Clasificación de activos y pasivos financieros

La clasificación de activos y pasivos serán efectuados en conformidad a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en activos financieros a costo amortizado o activos financieros a valor razonable, sobre la base de:

- el modelo de negocios de la entidad con el cual administra esos activos;
- las características de los flujos contractuales de caja de los mismos.

a) Activos financieros a costo amortizado

La Sociedad clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos contractuales de caja;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas específicas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

3.3.2 Valorización de activos y pasivos financieros

Inicialmente la Sociedad, reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

a) Reconocimiento inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más o menos, en el caso de instrumentos clasificados a costo amortizado, los costos de

la transacción directamente atribuible a la adquisición o emisión del instrumento financiero en cuestión. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan directamente a resultados.

b) Valorización posterior

Los activos y pasivos financieros son valorizados posteriormente a su reconocimiento inicial a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

La Sociedad aplica los requerimientos para deterioro a aquellos activos financieros valorizados a costo amortizado. De esta forma, STF Agente de Valores SpA evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

c) Inversiones en acciones que no forman parte de la cartera de negociación

La Sociedad optó por valorizar la acción que posee en Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores a su valor razonable, reflejando los cambios posteriores en “otros resultados integrales”. Estas acciones se valorizan según su último precio de transacción bursátil y se presentan en el rubro contable Inversiones en Sociedades.

3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo han expirado o se han transferido.

Se entiende que la Sociedad ha transferido un activo financiero cuando ha logrado traspasar sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

La Entidad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

3.3.4 Activos y pasivos financieros a costo amortizado

Un activo o pasivo financiero se clasifica al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva

de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la misma. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

3.3.5 Activos y pasivos financieros a valor razonable

Este grupo de activos y pasivos financieros, se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación.

Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

Asimismo, los instrumentos financieros se sub-clasifican como de cartera propia disponible cuando no están sujetos a un compromiso de venta y como de cartera propia comprometida cuando están sujeta a un compromiso de compra.

Los forwards de monedas extranjeras se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza a valor de mercado, las variaciones posteriores se reconocen en resultados.

El valor razonable de los contratos derivados es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja, y modelos de valorización según corresponda. Los contratos derivados se informan como activos cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo. Estos activos y pasivos, generados por la contabilización de los contratos derivados, no están presentados en forma compensada.

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de un instrumento se estima, usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles.

3.4. Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación son cuentas por cobrar producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no presenta saldo en deudores por intermediación.

3.5. Inversiones en sociedades

La inversión en la Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores que posee nuestra sociedad no es mantenida para negociación por lo cual se valoriza a valor razonable con efecto en patrimonio. Para la determinación del valor razonable se considera el precio promedio de las dos últimas transacciones informado por la misma bolsa de valores o el precio de la última transacción si fuese inferior al precio promedio.

3.6. Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo.

3.7. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la operación a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional, el peso chileno, a la tasa de cambio a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del período ajustada por intereses y

Notas a los Estados Financieros

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

pagos efectivo durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertida a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Este efecto se reconoce en los resultados de cada ejercicio en la cuenta utilidad o pérdida de cambio neto, según corresponda.

	31-03-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidades de Fomento	28.597,46	28.309,94
Dólar	852,03	748,74
Euro	934,55	839,58

3.8. Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance 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 importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

En el período de reporte no hay indicios de deterioro.

b) Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado

La Sociedad evalúa en cada fecha del estado de situación, si existe evidencia objetiva que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Notas a los Estados Financieros

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

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del prestatario, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos a costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

En la fecha de reporte no hay pérdidas por deterioro.

3.9. Acreedores por intermediación

Los acreedores por intermediación son producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de operación. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no presenta saldo en acreedores por intermediación.

3.10. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar por la renta imponible del período, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio.

De acuerdo a lo indicado y asumiendo la aplicación del sistema parcialmente integrado, atendido a que ese es el sistema que por defecto deben aplicar las sociedades por acciones STF Agente de Valores SpA, ha reconocido las variaciones en sus activos y pasivos por impuestos diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, directamente en Patrimonio.

3.11. Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, en la fecha de balance, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Las provisiones, que sean a más de doce meses, se determinan al valor presente, descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se componen de comisiones, comisiones por ventas, compra y venta de acciones en cartera propia, compra y venta de monedas extranjeras, los cuales se reconocen en los resultados cuando se prestan los servicios.

La política del reconocimiento de ingresos establece que los ingresos se reconocen cuando se produce la entrada de los beneficios económicos originados en las actividades principales de la Sociedad (base devengada).

3.13. Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento incluyen los intereses devengados provenientes de las operaciones de ventas con compromiso de retrocompra.

Notas a los Estados Financieros

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

3.14. Reajuste y diferencia de cambio.

Corresponde al resultado neto de las actualizaciones de activos y pasivos que se encuentran expresados en monedas y unidades de reajuste diferentes de la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros.

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Para gestionar el Riesgo Financiero, se identifican tres perfiles de riesgo: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Mercado. Cada uno de estos riesgos tiene política y límite específico que aseguran su adecuado control y gestión.

Estructura de la administración del riesgo

Para cumplir con las regulaciones y políticas internas y externas con respecto a la función de administración de riesgo financiero, la Sociedad cuenta con diferentes áreas que contribuyen en su gestión:

- Gerente General
- Administradores

Riesgo de mercado

Es riesgo del valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende los siguientes riesgos:

Riesgo de tipo de cambio: El riesgo del valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.
La Sociedad presenta al 31 de marzo de 2020, en su producto de instrumentos derivados una posición calzada en dólares, por los contratos vigentes. Por esta razón no existe riesgo de tipo de cambio en este producto.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo del valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad presenta en su cartera de inversión, instrumentos de renta fija, por un valor de M\$ 9.895, esto no expone a un riesgo de tasa significativo, considerando que el monto de la posición es bajo. Se muestra detalle:

Instrumento	Monto (M\$)	Plazo
BVL2CX06 (Del estado)	9.895	Mayor a 12 años
Total	9.895	

Riesgo de precio acciones: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.
La Sociedad hoy no presenta inversiones de su patrimonio en acciones, no exponiéndose a los riesgos de variación de mercado.

Riesgo de liquidez: Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. De acuerdo a la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez esta minimizado, considerando que la Sociedad no posee obligaciones financieras a muy corto plazo.
Además, por parte de la administración realiza un seguimiento en las operaciones diarias, logrando un debido control de las posiciones, lo que permite que el índice de liquidez no se vea expuesto a fluctuaciones de mercado, sin los resguardos o garantías necesarias.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.
Dentro de los productos la corredora:
Se encuentran las Inversiones en instrumentos de Renta Fija. La Sociedad invierte en títulos del Estado y sociedades con una buena clasificación de riesgo.
En el caso de las operaciones de instrumentos de derivados, es la administración la que controla las posiciones y sus debidos riesgos de crédito.
Para el caso del producto Spot, las operaciones se realizarán previo a la confirmación de disponibilidad de fondos.

Notas a los Estados Financieros

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

Administración de Capital

De acuerdo con la Norma de Carácter General N.º 18, la Sociedad debe mantener en todo momento un nivel de capital mínimo y con los márgenes de endeudamiento, de colocaciones, y otras condiciones de liquidez y solvencia patrimonial que la Superintendencia de Valores y Seguros establezca.

Para los efectos de aplicar lo dispuesto en la Ley N.º 18.045 de Mercado de Valores, artículo 26, letra d) la Sociedad calculará un patrimonio depurado el cual no podrá ser inferior al patrimonio mínimo legal.

Para efectos de cumplir con la normativa vigente, la Sociedad debe calcular diariamente un monto de cobertura patrimonial el cual no puede ser superior al patrimonio líquido del intermediario. El patrimonio líquido, corresponde al monto que resulte de sumar o restar al total de activos, el pasivo y los otros activos.

Índices de Liquidez y Solvencia Patrimonial al 31 de marzo de 2020

Índice	Limite	31-03-2020
Patrimonio Depurado (M\$)	\geq Patrimonio mínimo legal	M\$ 606.364
Liquidez general	\geq 1	1,81 veces
Liquidez por Intermediación	\geq 1	Indeterminable
Razón de Endeudamiento	\leq 20	5,69 veces
Cobertura Patrimonial	\leq 80%	2,78%

De acuerdo a lo expuesto en cuadro anterior, STF Agente de Valores SpA, cumple íntegramente los indicadores financieros exigidos por la normativa vigente, manteniendo adecuados índices de liquidez y solvencia patrimoniales.

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Respecto de los criterios de valor razonable de activos financieros, deterioro de activos, provisiones y reconocimiento de ingresos, estos ya han sido expuestos en nota N° 3 “Resumen de principales políticas contables”.

NOTA 6 REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019, el detalle del reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional, es el siguiente:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US\$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019
	Al	al	al	al	al	al	al	al	al	al
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2020	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	32	(273)	-	-	-	-	198	172	230	(101)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e inst. financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	32	(273)	-	-	-	-	198	172	230	(101)

Notas a los Estados Financieros

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

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente cuadro:

Efectivo y efectivo equivalente	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Caja en pesos	50	50
Caja en moneda extranjera	-	105
Bancos en pesos	306.693	224.995
Bancos en moneda extranjera	27.111	24.641
Total	333.854	249.791

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros al 31 de marzo de 2020:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	333.854	-	-	333.854
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	9.895	-	-	9.895
Instrumentos financieros derivados	1.294.044	-	-	1.294.044
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes Relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	19.740	19.740
Inversiones en sociedades	-	21.162	-	21.162
Total	1.637.793	21.162	19.740	1.678.695

Notas a los Estados Financieros

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

Activos financieros al 31 de diciembre de 2019:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	249.791	-	-	249.791
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	10.158	-	-	10.158
Instrumentos financieros derivados	545.905	-	-	545.905
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes Relacionadas	-	-	10.000	10.000
Otras cuentas por cobrar	-	-	822	822
Inversiones en sociedades	-	21.162	-	21.162
Total	805.854	21.162	10.822	837.838

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2020:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1.292.635	-	1.292.635
Obligaciones por financiamiento	-	9.767	9.767
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	149.525	149.525
Otros pasivos	-	-	-
Total	1.292.635	159.292	1.451.927

Notas a los Estados Financieros

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

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	537.314	-	537.314
Obligaciones por financiamiento	-	9.694	9.694
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	47.754	47.754
Otros pasivos	-	11.418	11.418
Total	537.314	68.866	606.180

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable, se presentan de acuerdo a los siguientes cuadros:

Al 31 de marzo de 2020

Instrumentos financieros a valor razonable	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\$
<u>Instrumentos de renta Variable</u>						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total, IRV	-	-	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros a valor razonable	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\$
<u>Instrumentos de renta Variable</u>						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total IRV	-	-	-	-	-	-

Al 31 de marzo de 2020

Instrumentos financieros a valor razonable	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\$
<u>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera:</u>						
Del estado						
Nacionales	-	9.895	-	-	9.895	9.895
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total, IRF e IIF	-	9.895	-	-	9.895	9.895

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<u>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera:</u>						
Del estado						
Nacionales	-	10.158	-	-	10.158	10.158
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total, IRF e IIF	-	10.158	-	-	10.158	10.158

NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene en su cartera propia instrumentos financieros a costo amortizado.

NOTA 11 INST. FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OP. DE FINANCIAMIENTO

Las Operaciones de Financiamiento se dividen en tres categorías:

- a) Operaciones de Compra con Retroventa sobre instrumentos de Renta Variable (Simultaneas)

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros bajo esta clasificación.

- b) Operaciones de Compra con Retroventa sobre instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera (Contratos de Retrocompra)

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros bajo esta clasificación.

- c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no mantiene Premios por cobrar por préstamo de acciones.

Notas a los Estados Financieros

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

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad presenta:

Tipo de Contrato	Nº Operaciones	Nocional				Instrumentos Financieros derivados a valor razonable						Total Activo a Valor Razonable	Total Pasivo a Valor Razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasivo				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
A) Forward													
Dólares de EEUU (Compensación)	62	72.275.000	60.380.827	72.275.000	60.382.236	42.095	1.251.949	-	38.946	1.253.689	-	1.294.044	1.292.635
Dólares de EEUU (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos													
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	62	72.275.000	60.380.827	72.275.000	60.382.236	42.095	1.251.949	-	38.946	1.253.689	-	1.294.044	1.292.635

Contrapartes	Activo a Valor Razonable	Monto Garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	47.838	-
Personas jurídicas	980.534	-
Intermediarios de valores	265.672	93.176
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	1.294.044	93.176

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento (UF) de los contratos derivados financieros.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta:

Tipo de Contrato	N° Operaciones	Nocional		Instrumentos Financieros derivados a valor razonable									Total Activo a Valor Razonable M\$	Total Pasivo a Valor Razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasivo					
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
A) Forward														
Dólares de EEUU (Compensación)	29	128.850.000	97.157.115	128.850.000	95.165.711	282.293	263.612	-	274.150	263.612	-	545.905	537.314	
Dólares de EEUU (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UF (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UF (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B) Otros Contratos														
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	29	125.850.000	97.157.115	128.150.000	95.165.711	282.293	263.312	-	274.150	263.612	-	545.905	537.314	

Contrapartes	Activo a Valor Razonable	Monto Garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	3.781	-
Personas jurídicas	425.772	-
Intermediarios de valores	116.352	29.219
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	545.905	29.219

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento (UF) de los contratos derivados financieros.

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Para los siguientes ítems:

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 este rubro no presenta movimientos.

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2019 este rubro no presenta movimientos.

c) Movimientos de la provisión por deterioro de valor o incobrables

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 este rubro no presenta movimientos

NOTA 14 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

El detalle de las operaciones de cuentas por cobrar de cartera propia es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas								
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos					Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días		
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversionistas									
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	

Política de provisiones por incobrabilidad

La Sociedad efectúa una provisión de 100% de las cuentas impagas por más de 30 días desde su vencimiento.

El movimiento de la provisión por deterioro o incobrables de las cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia durante el periodo es el siguiente:

Provisión	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Saldo Inicial	-	-
Incremento del período	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de marzo de 2020:

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Op. de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Op. de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Op. de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	3	29.304	139	-	-
Op. de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF E IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	42	797.054	1.616	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (1)	-	-	-	-	-
Total	45	826.358	1.755	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Op. de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Op. de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Op. de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	7	63.640	24	-	-
Op. de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF E IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	187	2.963.521	8.874	10.000	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (1)	1	150.000	-	-	-
Total	195	3.177.161	8.898	10.000	-

(1) Corresponden a préstamos que no generan interese ni reajustes.

Las transacciones con empresas relacionadas han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido garantías por operaciones.

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas:

FACTOP S.A.
CONTROLADOR COMUN

Al 31 de marzo de 2020

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	22	593.906	1.048	-	-
Total	22	593.906	1.048	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	100	2.272.036	4.490	10.000	-
Total	100	2.272.036	4.490	10.000	-

INVERSIONES SANTA VERONICA
CONTRALADOR COMUN

Al 31 de marzo de 2020

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros (1)	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros (1)	1	150.000	-	-	-
Total	1	150.000	-	-	-

(1) Corresponden a préstamos que no generan intereses ni reajustes.

COMERCIAL TEXTIL ZIKO LIMITADA
CONTROLADOR COMUN

Al 31 de marzo de 2020

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	4	52.367	129	-	-
Total	4	52.367	129	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	31	205.701	1.937	-	-
Total	31	205.701	1.937	-	-

DANIEL SAUER
CONTROLADOR COMUN

Al 31 de marzo de 2020

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	838	3	-	-
Total	1	838	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	5	3.287	38	-	-
Total	5	3.287	38	-	-

ARIEL SAUER
GERENTE GENERAL

Al 31 de marzo de 2020

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	3	1.925	5	-	-
Total	3	1.925	5	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	6	10.077	82	-	-
Total	6	10.077	82	-	-

RODRIGO SARRIA
CONTROLADOR COMUN

Al 31 de marzo de 2020

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de venta con retrocompra s/ IFR e IFF	3	29.304	139	-	-
Compraventa de moneda extranjera	6	6.486	15	-	-
Total	9	72.064	154	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de venta con retrocompra s/ IFR e IFF	7	63.640	24	-	-
Compraventa de moneda extranjera	12	8.524	52	-	-
Total	19	72.064	76	-	-

ANTONIO WILLIAM JALAFF
CONTROLADOR COMUN

Al 31 de marzo de 2020

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	6	141.532	416	-	-
Total	6	141.532	416	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total, Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	33	462.996	2.275	-	-
Total	33	462.996	2.275	-	-

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario.

Resumen	31.03.2020	31.03.2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Préstamos	-	-
Remuneraciones	53.928	46.473
Comisiones	5.181	11.851
Otros	10.860	24.166
Total	69.969	82.490

NOTA 16 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
a) Cuentas por cobrar Forwards	-	-
b) Cuentas por cobrar Moneda Extranjera	-	716
c) Cuentas por cobrar Renta Fija	19.741	-
d) Otras	-	106
TOTALES	19.741	822

- a) Corresponde a cuentas por cobrar por contratos Forwards.
b) Corresponde a cuentas por cobrar por venta de moneda.
c) Corresponde a cuentas por cobrar por venta de títulos de Renta Fija

NOTA 17 INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones valoradas a valor razonable.

Nombre de la entidad	N° acciones	de Participación	31.03.2020	31.12.2019
	N°	%	M\$	M\$
Bolsa de Valores de Valparaíso S.A.	1	1,67%	21.162	21.162
Totales	1	1,67%	21.162	21.162

Movimiento Bolsa de Corredores, 31.03.2020 31.12.2019
Bolsa de Valores

	M\$	M\$
Saldo al inicio	21.162	21.162
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	21.162	21.162

NOTA 18 INTANGIBLES

A la fecha de estos estados financieros, la Sociedad mantiene activos clasificados bajo los rubros intangibles, los que corresponden al desarrollo de un software, creado exclusivamente para STF Agente de Valores SpA, el cual, se encuentra en etapa de desarrollo, de los cuales se esperan beneficios económicos, acordes a la definición de la NIC 38.

Al 31 de marzo de 2020

Intangibles	Marcas y Licencias	Desarrollo Software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2020	-	21.324	-	21.324
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31-03-2020	-	21.324	-	21.324
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor Neto al 31-03-2020	-	21.324	-	21.324

Al 31 de diciembre de 2019

Intangibles	Marcas y Licencias	Desarrollo Software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2019	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	21.324	-	21.324
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31-12-2019	-	21.324	-	21.324
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor Neto al 31-12-2019	-	21.324	-	21.324

NOTA 19 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificio	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	-	-	3.727	-	-	3.727
Adiciones del ejercicio			4.849			4.849
Bajas o retiros del ejercicio						
Ajustes y reclasificaciones						-
Valor bruto al 31-03-2020	-	-	8.576	-	-	8.576
Depreciación del ejercicio			(612)			(612)
Depreciación acumulada						
Valor Neto al 31-03-2020	-	-	7.964	-	-	7.964

Al 31 de diciembre de 2019

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificio	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2019			3.967	-	-	3.967
Adiciones del ejercicio			2.230			2.230
Bajas o retiros del ejercicio						-
Ajustes y reclasificaciones						-
Valor bruto al 31-12-2019	-	-	6.197	-	-	6.197
Depreciación del ejercicio			(2.470)			(2.470)
Depreciación acumulada						
Valor Neto al 31-12-2019	-	-	3.727	-	-	3.727

El siguiente cuadro muestra las adiciones de activo fijo para el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Adiciones	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Nº1 Muebles de oficina	-	-
Nº2 Equipos	4.849	2.230
Nº3 Otros	-	-
Valor Neto	4.849	2.230

NOTA 20 OTROS ACTIVOS

Los siguientes ítems clasificados en otros activos están conformados por las siguientes partidas:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
a) Garantía arriendo y seguros anticipados	-	-
b) Derechos de agua	217.600	217.600
c) Garantía en pesos por operaciones de Moneda Extranjera	93.176	29.219
TOTALES	310.776	246.819

Las garantías señaladas en letra c, fueron entregadas a las contrapartes para llevar a cabo las operaciones de forwards y eran mantenidas en custodia por ellos, a la fecha de estos estados financieros.

Los Derechos de agua señalados en la letra b), consisten en el 45% de un derecho de aprovechamiento no constitutivo de aguas superficiales y corrientes del Río Polcura en la comuna de Antuco.

NOTA 21 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Resumen	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-	-
Total	-	-

a) Pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2020

	Total, a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$
Contrapartes			
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

	Total, a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$
Contrapartes			
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
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	-	-	-

NOTA 22 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

La Sociedad presenta los siguientes saldos en obligaciones por financiamiento:

Resumen	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRV		
Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRF E IIFF	9.767	9.694
Prima por pagar por préstamo de acciones		
Otras Obligaciones por financieras		
Total	9.767	9.694

a) Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRV (Simultáneas)

La Sociedad al 31 de marzo de 2020, no mantiene operaciones de venta con retro compra IRV (Simultáneas), así como tampoco al término del 31 de diciembre de 2019.

b) Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRF E IIFF (contratos de Retrocompra)

Al 31 de marzo de 2020

Contrapartes	Tasa Promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		%	M\$	
Personas naturales		-	-	-
Personas jurídicas	0,3	-	9.767	9.767
Intermediarios de valores		-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-
Total		-	9.767	9.767

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa Promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		%	M\$	
Personas naturales		-	-	-
Personas jurídicas	0,3	-	9.694	9.694
Intermediarios de valores		-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-
Total		-	9.694	9.694

c) Prima por pagar por préstamo de acciones

La sociedad, al 31 de marzo de 2020, no mantiene préstamo de acciones, así como tampoco al término del 31 de diciembre de 2019.

d) Otras obligaciones por financiamiento

La sociedad, al 31 de marzo de 2020, no mantiene obligaciones por financiamiento, así como tampoco al término del 31 de diciembre de 2019.

NOTA 23 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no presenta obligaciones con Bancos e instituciones financieras.

INST. FINANCIERA	Tasa	Plazo	31.03.2020	31.12.2019
			M\$	M\$
Banco Santander	%	-	-	-
Totales			-	-

NOTA 24 ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

La Sociedad no mantiene cuentas por pagar por intermediación al 31 de marzo de 2020, tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2019.

a) Intermediación operaciones a término

La Sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a término al 31 de marzo de 2020, ni en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019.

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)

La Sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a plazo al 31 de marzo de 2020, ni en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019.

NOTA 25 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-
Personas Jurídicas	-	-
Intermediarios de valores (1)	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Totales	-	-

NOTA 26 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
a) Retenciones	11.667	11.011
b) Cuentas por pagar por operaciones en Moneda Extranjera	-	24.772
c) Cuentas por pagar por operaciones Forwards	91.444	-
d) Proveedores	39.282	11.971
e) Remuneraciones y honorarios	7.132	-
TOTALES	149.525	47.754

b) Montos corresponden a operaciones de venta de moneda PM, pendiente de liquidación.

c) Montos corresponden a operaciones forwards pendientes de liquidación.

NOTA 27 PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2020

Movimiento de las provisiones	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Varias M\$	Provisión M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01-01-2020	26.762	-	-	26.762
Provisiones Constituidas	4.035	-	-	4.035
Reverso de Provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Saldo al 31-03-2020	30.797	-	-	30.797

Al 31 de diciembre de 2019

Movimiento de las provisiones	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Varias M\$	Provisión M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01-01-2019	19.656	-	-	19.656
Provisiones Constituidas	7.016	-	-	7.016
Reverso de Provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2019	26.672	-	-	26.672

NOTA 28 OTROS PASIVOS

Resumen	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Garantía clientes por operaciones forwards	-	11.418
Total	-	11.418

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

NOTA 29 RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Periodo comprendido entre el 01 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A Valor razonable						A Costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	175	-	194.159	(8.324)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.010
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	(66)	-	-	-	-	-	-	-	(66)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	(7.184)	2.396.497	(2.451.829)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62.516)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa moneda extranjera	-	-	745	-	228.224	(4.992)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	223.977
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	920	(7.184)	2.818.880	(2.465.145)	-	-	-	(66)	-	-	-	-	-	-	347.405

Notas a los Estados Financieros

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

Periodo comprendido entre el 01 de enero de 2019 y 31 de marzo de 2019

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A Valor razonable						A Costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	2.094	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.094
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(166)	-	-	-	-	-	-	(166)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	(1.066)	1.510.393	(1.414.208)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94.579
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa moneda extranjera	-	-	-	(299)	65.410	(2.582)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.529
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	2.094	(1.905)	1.575.803	(1.416.790)	-	-	-	(166)	-	-	-	-	-	-	159.036

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2020

NOTA 30 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

La Sociedad no presenta compromisos directos sobre activos o pasivos al 31 de marzo de 2020.

b) Garantías reales:

La Sociedad no presenta garantías reales a favor de terceros al 31 de marzo de 2020.

c) Legales:

La Sociedad no presenta litigios legales al 31 de marzo de 2020.

d) Custodia de Valores:

En relación a los procedimientos descritos en Circular 1962 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 19 de enero de 2010, la sociedad ha optado por implementar la modalidad de cuentas individuales de custodia de valores de terceros.

Al 31 de marzo de 2020, los datos son los siguientes:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
APV	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	9.895	-	-	-	-	9.895
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
APV	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	9.895	-	-	-	-	9.895
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0,00%	100%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100%

Al 31 de diciembre de 2019, los datos son los siguientes:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
APV	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	10.158	-	-	-	-	10.158
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
APV	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	10.158	-	-	-	-	-
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0,00%	100%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100%

e) Garantías personales:

La Sociedad no ha otorgado garantías personales al 31 de marzo de 2020

f) Garantías por operaciones:

A fin de dar cumplimiento a la garantía legal exigida según el Artículo N° 30 de la Ley 18.045 del Mercado de Valores, la sociedad ha constituido una garantía a través de la póliza de seguros N° 219108172 por UF 4.000 a favor de los acreedores beneficiarios, representados por el Banco de Chile. Dicha póliza fue tomada con la Compañía de Seguros de Crédito de Continental S.A. y su vigencia es desde el 31 de julio de 2019 hasta al 31 de julio de 2020.

Además, la Sociedad mantiene vigente, Póliza de Seguro Integral de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 18 de octubre de 2020, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, delitos computacionales, falsificación de títulos, por un monto de cobertura equivalente a US\$1.500.000.-

NOTA 31 PATRIMONIO

a) Capital

Capital	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo Inicial	860.800	860.800
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	860.800	860.800

Detalle Capital	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Capital social	928.000	928.000
Capital suscrito por pagar	67.200	67.200
Capital pagado	860.800	860.800

Detalle acciones	31.03.2019	31.12.2019
	Nro. Acciones	Nro. Acciones
Total, acciones	290	290
Total, acciones suscritas por pagar	21	21
Total, acciones pagadas	269	269
Total, accionistas o socios	5	5

b) Reservas

Al 31 de marzo de 2020

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización a propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	(10.669)	-	-	(10.669)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	(10.669)	-	-	(10.669)

Al 31 de diciembre de 2019

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización a propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	(10.669)	-	-	(10.669)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	(10.669)	-	-	(10.669)

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados es el siguiente:

Resultados acumulados	31.03.2020	30.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	(247.596)	(242.989)
Resultados del ejercicio	43.403	(4.607)
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
242989Total	(204.193)	(247.596)

NOTA 32 SANCIONES

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad, sus Administradores o Gerentes no han recibido ningún tipo de sanción de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni de otras autoridades administrativas, así como tampoco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

NOTA 33 IMPUESTOS CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos por cobrar:

	31-03-2020	31-12-2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pagos Provisionales Mensuales	-	6.981
Impuestos por Recuperar	28.865	21.655
	<hr/>	<hr/>
Total	28.865	28.636
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

b) Resultado por impuestos diferidos:

Al 31 de marzo de 2020, la Renta Líquida Imponible Ascende a M\$ (300.137), para esta pérdida se calculó un impuesto diferido por M\$ 81.037 que se muestra en el rubro impuestos diferidos del estado de situación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Renta Líquida Imponible asciende a M\$ (363.418), para esta pérdida se calculó un impuesto diferido por M\$ 98.123 que se muestra en el rubro impuestos diferidos del estado de situación

Concepto	Saldo Activo		Saldo Pasivo		Saldo Pérdida		Saldo Utilidad	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pérdida tributaria	81.037	98.123	-	-	(17.085)	-	-	3.255
Totales	81.037	98.123	-	-	(17.085)	-	-	3.255

c) Impuestos por Pagar:

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad no presenta saldo por este concepto. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta un saldo de M\$ 1.080, correspondiente a PPM por pagar.

d) Impuestos diferidos

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Efecto de Impuestos diferidos		
Activos por Impuestos diferidos		
Pérdida Tributaria	81.037	98.123
Activo Fijo Tributario		
Provisiones		
Total, Activos por impuestos diferidos	81.037	98.123
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo Fijo financiero	-	-
Efectos por impuestos diferidos en patrimonio		
Activos por impuestos diferidos		
Acción Bolsa de Valores	-	-
Pasivos por impuestos diferidos		
Provisiones		
Total, Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Total, Activo (Pasivo) neto	81.037	98.123

La administración considera que el activo por impuestos diferidos se recuperará durante los próximos años. Durante el año comercial 2018 se elaboró un plan comercial que consideró una reestructuración del área comercial y operativa, que incrementó los ingresos a contar del año 2019. La disminución del activo por impuestos diferidos, en el año 2020, se debe a un aumento de los ingresos relacionados con el desarrollo de este plan comercial.

NOTA 34 HECHOS RELEVANTES

- a) Con fecha 9 de febrero de 2016, la Sociedad obtuvo autorización por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) para operar como Corredor de Bolsa.
- b) Con fecha 02 de marzo de 2016 la Sociedad realiza un aumento de capital, lo que le permitirá realizar operaciones de cartera propia.
- c) Con fecha 23 de mayo de 2018, la sociedad Das Limitada y San Nicolás, venden y transfieren 38 y 2 acciones respectivamente a la Sociedad Ensenada (20) y Ganeden (20), lo cual los hace Socios de un 9,95% a cada uno, quedando una nueva conformación societaria.

- d) Con fecha 26 de diciembre de 2018, la Sociedad Das Limitada, suscribe y paga 68 acciones por un monto de M\$ 217.600. Con esta transacción, la sociedad Das Limitada, aumenta su participación de 60,20% a 70,26% en STF agente de Valores SpA.
- e) En junta extraordinaria de accionistas reducida a escritura pública el 16 de abril de 2019 los accionistas acuerdan modificar el giro y nombre de la Sociedad, pasando del giro de “Corredor de Bolsa” a “Agente de Valores” y del nombre de “STF corredores de Bolsa SpA” a “STF Agente de Valores SpA” .
- f) En junta extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de agosto de 2019, se trató y acordó el cambio de administración de STF Agente de Valores SPA. El cambio consiste en que la administración y representación de la sociedad corresponderá a un gerente general y dos administradores, designándose para tal efecto a don Ariel Isaac Sauer Adlerstein como gerente general y a don Sergio Alejandro Contreras Morosetti y don Sebastián Pablo Andrés Somerville Barbosa como administradores respectivamente.

NOTA 35 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni la situación económica y financiera de la Sociedad.