

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estados de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estados de cambios en el patrimonio  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de fomento  
US\$ - Dólares estadounidenses





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 13 de febrero de 2019

Señores Accionistas y Directores  
Consortio Corredores de Bolsa S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Consortio Corredores de Bolsa S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y 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 las 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 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 tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables 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.



Santiago, 13 de febrero de 2019  
Consortio Corredores de Bolsa S.A.  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Consortio Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Claudio Gerdtzen S.  
RUT: 12.264.594-0



*PricewaterhouseCoopers*

## **CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
Por los ejercicios terminados en esas fechas

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

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

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$ : Dólares estadounidenses

UF : Unidades de fomento

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	AI 31-12-2018 M\$	AI 31-12-2017 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	7	4.986.546	6.821.189
<b>Instrumentos financieros</b>		310.211.145	280.422.171
A valor razonable - Cartera propia disponible		4.838.065	4.657.105
Renta variable (IRV)	9	4.816.083	2.598.479
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	21.982	2.058.626
A valor razonable - Cartera propia comprometida	9	18.596.620	27.468.017
Renta variable		-	-
Renta fija e Intermediación Financiera Negociación		18.596.620	27.468.017
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	243.652	2.788.591
A costo amortizado - Cartera propia disponible	10	140.259.568	112.572.881
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	10	127.832.587	130.736.774
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		18.440.653	2.198.803
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	18.440.653	2.198.803
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	-	-
Otras		-	-
<b>Deudores por intermediación</b>	13	27.973.934	47.302.860
<b>Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia</b>	14	650.351	538.107
<b>Cuentas por cobrar a partes relacionadas</b>	13	36.726	75.855
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	15	1.051.062	1.021.167
<b>Impuestos por cobrar</b>	16	156.038	-
<b>Impuestos diferidos</b>	16	342.553	-
<b>Inversiones en sociedades</b>	18	2.183.300	2.168.052
<b>Intangibles</b>	19	152.734	102.108
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	20	43.653	57.980
<b>Otros activos</b>	21	26.856	23.734
<b>Total Activos</b>		<b>347.814.898</b>	<b>338.533.223</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	Al 31-12-2018 M\$	Al 31-12-2017 M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos financieros</b>		<b>255.748.159</b>	<b>230.313.826</b>
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	3.744.453	835.589
Obligaciones por financiamiento	23	147.197.162	157.086.621
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	23	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	147.197.162	157.086.621
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	104.806.544	72.391.616
<b>Acreedores por intermediación</b>	<b>25</b>	<b>27.719.586</b>	<b>46.738.479</b>
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	26	1.049.107	5.083
<b>Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>		<b>-</b>	<b>64</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>27</b>	<b>7.221.104</b>	<b>7.505.550</b>
<b>Provisiones</b>	<b>28</b>	<b>291.440</b>	<b>266.079</b>
<b>Impuestos por pagar</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>703.123</b>
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>278.999</b>
<b>Otros pasivos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>292.029.396</b>	<b>285.811.203</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital</b>	<b>31</b>	<b>34.271.059</b>	<b>34.271.059</b>
<b>Reservas</b>	<b>31</b>	<b>1.495.585</b>	<b>1.169.774</b>
<b>Resultados acumulados</b>	<b>31</b>	<b>15.116.480</b>	<b>11.864.425</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>7.003.397</b>	<b>7.738.231</b>
<b>Dividendos provisorios o participaciones</b>		<b>(2.101.019)</b>	<b>(2.321.469)</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>55.785.502</b>	<b>52.722.020</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>347.814.898</b>	<b>338.533.223</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	1-1-2018 Al 31-12-2018 M\$	1-1-2017 Al 31-12-2017 M\$
---------------------------------	------	-------------------------------------	-------------------------------------

**A) Estado de resultados**

**Resultado por intermediacion**

Comisiones por operaciones bursátiles	29	2.312.236	3.333.908
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	48.505	52.439
Gastos por comisiones y servicios	29	(331.087)	(320.481)
Otras comisiones	29	67.174	40.438
<b>Total resultado por intermediacion</b>		<b>2.096.828</b>	<b>3.106.304</b>

**Ingresos por servicios**

Ingresos por administracion de cartera	29	1.102	-
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorias financieras		-	-
Otros ingresos por servicios	29	1.914.761	1.624.814
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>1.915.863</b>	<b>1.624.814</b>

**Resultado por instrumentos financieros**

A valor razonable	29	1.450.500	1.704.253
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	(11.032.893)	6.094.866
A costo amortizado	29	31.216.545	5.192.110
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	716.246	144.276
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>22.350.398</b>	<b>13.135.505</b>

**Resultado por operaciones de financiamiento**

Gastos por financiamiento	29	(9.568.753)	(1.788.167)
Otros gastos financieros	29	(3.069.863)	(1.790.346)
<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		<b>(12.638.616)</b>	<b>(3.578.513)</b>

**Gastos de administracion y comercializacion**

Remuneraciones y gastos de personal		(1.991.383)	(1.721.784)
Gastos de comercializacion		(1.977.037)	(1.634.288)
Otros gastos de administracion		(1.195.690)	(1.113.744)
<b>Total gastos de administracion y comercializacion</b>		<b>(5.164.110)</b>	<b>(4.469.816)</b>

**Otros resultados**

Reajuste y diferencia de cambio	6	187.141	27.296
Resultado de inversiones en sociedades		149.062	187.213
Otros ingresos (gastos)		39.455	(31.452)
<b>Total otros resultados</b>		<b>375.658</b>	<b>183.057</b>

Resultado ante de impuesto a la renta		8.936.021	10.001.351
Impuesto a la renta	16	(1.932.624)	(2.263.120)
<b>Utilidad (perdida) del ejercicio</b>		<b>7.003.397</b>	<b>7.738.231</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2018 Al 31-12-2018 M\$	01-01-2017 Al 31-12-2017 M\$
---------------------------------	------	---------------------------------------	---------------------------------------

**B) Estado de otros resultados integrales**

Utilidad (perdida) del ejercicio	7.003.397	7.738.231
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Revalorización de propiedades planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	15.248	25.175
Participación en otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	(81.550)	-
Impuestos a la renta de otros resultados integrales	392.113	(2.935)
<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>325.811</b>	<b>22.240</b>
<b>Total resultados integrales reconocidos del ejercicio</b>	<b>7.329.208</b>	<b>7.760.471</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Reservas revalorización propiedades, plata y equipo	Otras	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	34.271.059	1.354.525	-	(184.751)	11.864.425	7.738.231	(2.321.469)	52.722.020
Aumento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	(617.060)	-	-	(617.060)
<b>Saldo inicial reexpresado al 01-01-2018</b>	<b>34.271.059</b>	<b>1.354.525</b>	<b>-</b>	<b>(184.751)</b>	<b>11.247.365</b>	<b>7.738.231</b>	<b>-</b>	<b>52.104.960</b>
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integrales del ejercicio	-	325.811	-	-	-	7.003.397	-	7.329.208
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	325.811	-	-	-	-	-	325.811
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	7.003.397	-	7.003.397
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	7.738.231	(7.738.231)	-	-
Dividendos o participes distribuidas	-	-	-	-	(3.869.116)	-	220.450	(3.648.666)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31-12-2018</b>	<b>34.271.059</b>	<b>1.680.336</b>	<b>-</b>	<b>(184.751)</b>	<b>15.116.480</b>	<b>7.003.397</b>	<b>(2.101.019)</b>	<b>55.785.502</b>
Saldo inicial al 01-01-2017	34.271.059	1.332.285	-	(184.751)	3.870.654	7.993.771	(2.398.131)	44.884.887
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	22.240	-	-	-	7.738.231	-	7.760.471
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	22.240	-	-	-	-	-	22.240
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	7.738.231	-	7.738.231
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	7.993.771	(7.993.771)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	76.662	76.662
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31-12-2017</b>	<b>34.271.059</b>	<b>1.354.525</b>	<b>-</b>	<b>(184.751)</b>	<b>11.864.425</b>	<b>7.738.231</b>	<b>(2.321.469)</b>	<b>52.722.020</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Estado de Flujos de Efectivo	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	1.915.862	3.426.785
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(8.828.864)	23.118.703
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1.054.600	6.091.997
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(5.812.115)	4.342.086
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	25.611.366	(20.877.947)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(1.977.038)	(3.782.881)
Impuestos pagados	(3.592.527)	(1.875.502)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(4.204.505)	(8.569.207)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>4.166.779</b>	<b>1.874.034</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(2.275.676)	(197.381)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	(3.869.116)	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
<b>Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(6.144.792)</b>	<b>(197.381)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	148.252	187.215
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(4.882)	(48.557)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>143.370</b>	<b>138.658</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio</b>	<b>(1.834.643)</b>	<b>1.815.311</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6.821.189</b>	<b>5.005.878</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>4.986.546</b>	<b>6.821.189</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (1) Información general

Consortio Corredores de Bolsa S.A. RUT 96.772.490-4 (en adelante la Sociedad) fue constituida por escritura pública de fecha 9 de noviembre de 1999, con fecha 7 de febrero de 2000 adquirió la calidad de Corredor de Bolsa, según consta en la inscripción número 170 del Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores y está bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad tiene su domicilio en Av. El Bosque Sur número 130, piso 5, Las Condes.

La Sociedad tiene como objeto exclusivo actuar como Corredora de Bolsa en la realización de operaciones de corretaje de valores, y en el desarrollo de las actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 29 de mayo de 2015 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad en la que se acordó un aumento del capital en la suma de \$6.267.495.881.- mediante la emisión de 2.950.517 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2014 y a las reservas de utilidades retenidas. Asimismo, se acordó la modificación del Artículo Quinto y el Artículo Primero Transitorio de los Estatutos Sociales de Consortio Corredores de Bolsa S.A., con el propósito de reflejar los aumentos del capital indicados precedentemente.

Con fecha 18 de junio de 2014, Banco Consortio adquirió de su accionista controlador Consortio Financiero S.A. la cantidad de 13.183.095 acciones de Consortio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, mediante el pago efectivo de \$35.198.863.650, transformándose esta última en una sociedad filial bancaria. Paralelamente, Consortio Tarjetas de Crédito S.A., filial de Banco Consortio compró a Consortio Inversiones Dos Limitada, una acción de Consortio Corredores de Bolsa S.A., equivalente al 0,01% de su propiedad, mediante el pago en efectivo de \$2.670

Por su parte, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la transacción anteriormente descrita, con fecha 17 de junio de 2014.

Posteriormente, con fecha 12 de noviembre de 2015, Consortio Tarjetas de Crédito S.A. vende su acción de la Sociedad a Consortio Inversiones Financieras SpA.

Dado los hechos anteriores, la estructura de accionistas se compone de la siguiente forma:

<b>Accionistas</b>	<b>% Participación</b>
Banco Conosrcio	99,99
Consortio Inversiones Spa	0,01

Con fecha 5 de diciembre de 2014 Consortio Corredores de Bolsa mediante escritura pública compró a Banco Consortio, a Consortio Financiero S.A. y a Consortio Inversiones Dos Limitada la totalidad de las acciones de Consortio Agencia de Valores S.A., produciéndose la fusión por absorción de esta última compañía con la Corredora de Bolsa.

# CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Con fecha 29 de diciembre de 2014, mediante escritura pública se declara la disolución de Consorcio Agencia de Valores S.A. en atención a haberse configurado la causal del artículo 103 N°2 de la Ley de Sociedades Anónimas al haberse reunido la totalidad de las acciones de dicha sociedad en manos de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. por más de 10 días.

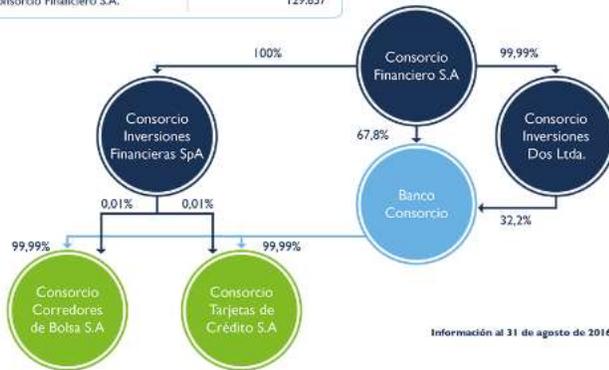
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Compañía con fecha 13-02-2019

Al 31 de diciembre de 2018, la empresa auditora externa que presta servicios a Consorcio Corredores de Bolsa S.A. es PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada., Rut 81.513.400-1, con domicilio en Torre de la Costanera Av. Andrés Bello 2711 Piso 3, Las Condes, Santiago de Chile.

El Grupo controlador de la Sociedad se presenta en el siguiente organigrama:

### ACCIONISTAS

RUT	Nombre o Razón Social	N° Acciones Pagadas
76.008.540-5	Consortio Inversiones Dos Limitada	61.575
79.619.200-3	Consortio Financiero S.A.	129.657



El capital se encuentra dividido en 191.232 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, y dividido de la siguiente manera: Consorcio Financiero S.A. es titular de 129.657 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 67,8% y Consorcio Inversiones Dos Limitada es titular de 61.575 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 32,2%. Los accionistas de Consorcio Financiero S.A. son: Banvida S.A. y P&S S.A., ambas con un 42,02%, International Finance Corporation (IFC) 8,24%, BP S.A. con un 5,61% y el remanente 2,12% pertenece, en parte iguales, a los Fondos de Inversión Privados Tobalaba y El Bosque. Banvida S.A. es una sociedad abierta controlada por la familia Fernández León y José Antonio Garcés, P&S S.A. es una sociedad anónima cerrada de propiedad de la familia Hurtado Vicuña, BP S.A. y los Fondos de Inversión Tobalaba y El Bosque corresponden mayoritariamente a Ejecutivos del grupo.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Consortio Corredores de Bolsa S.A. presta el servicio de intermediación de instrumentos financieros, para lo cual cuenta con dos modalidades:

- Plataforma Presencial: Los clientes podrán tomar sus propias decisiones de inversión y darle las órdenes a su ejecutivo, para que este las ejecute.
- Plataforma on line: El cliente puede acceder a través de la página web [www.ccbolsa.cl](http://www.ccbolsa.cl) a transar instrumentos financieros directamente sin intermediación de un ejecutivo comercial.

Junto con lo anterior, prestamos el servicio de custodia, el que permite resguardar los instrumentos financieros, facilitándole al cliente el proceso de inversión en forma rápida y cómoda.

Este servicio incluye el pago y aviso de variaciones de capital, tales como, dividendos, opciones de suscripción de acciones y la entrega periódica de sus saldos y cartolas de sus inversiones.

Adicionalmente, la Sociedad ofrece el servicio de agente colocador de venta de cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión por encargo de la Sociedad Administradora.

Los principales negocios o actividades que realiza la Sociedad por cuenta de terceros son los siguientes:

- Compra y Venta de Acciones: Los clientes pueden comprar y/o vender todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile. El ingreso percibido es por comisión de intermediación.
- Compra y Venta de Instrumento de Renta Fija: Los clientes pueden comprar y/o vender instrumentos de renta fija en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile. El ingreso percibido es por comisión de intermediación.
- Operaciones Simultáneas por cuenta de clientes: Los clientes que cumplan con determinadas condiciones pueden optar a financiamiento mediante operación a plazo simultáneas. La operación es inscrita en un remate en alguna de las Bolsas de Valores (Bolsa Electrónica de Chile o Bolsa de Comercio de Santiago) y el corredor que financia la Simultánea adquiere una rentabilidad fija implícita en el precio de retrocompra. Por el proceso de intermediación se cobra una comisión. Consortio Corredores de Bolsa puede participar en estos remates.
- Pactos de Ventas con retrocompra: Los clientes pueden invertir sus excesos de capital en la corredora, quien le vende un instrumento de renta fija por un plazo determinado, el cual la Corredora se compromete a recomprar en el plazo estipulado, el monto final de la recompra tiene una tasa implícita. Por este producto no se generan ingresos de intermediación.
- Agente Colocador de Fondos Mutuos: Consortio Corredores de Bolsa S.A. ofrece a sus clientes el servicio de aportes y rescates de fondos mutuos de Larrain Vial AGF. El ingreso percibido corresponde a una comisión por montos mantenidos promedio semestral.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

- Intermediación de Depósitos a Plazo Banco Consorcio: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ofrece a sus clientes el servicio de intermediación de Depósitos a Plazo del Banco Consorcio.
- Compra y venta de monedas en mercados spot: los clientes pueden comprar y/o vender monedas en el mercado spot. El ingreso percibido es por variación de precio.

Los Principales negocios en que participa la Sociedad por cuenta propia son los siguientes:

- Operaciones de Simultáneas - Vendedor a plazo: Operaciones de financiamiento a clientes y/o a otros corredores a través de operaciones a plazo simultáneas. Los ingresos se perciben por el interés devengado en la tasa implícita en el precio de retrocompra sobre el monto de financiamiento.
- Contratos Forwards de Compra y/o Venta de monedas y seguros de inflación: Mediante un contrato se pacta el intercambio de divisas o valor de la UF a fechas futuras y a un precio determinado. Los contratos pueden ser por compensación o entrega física.
- Compra y Venta de Instrumentos de Renta Fija: Operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta fija nacional e extranjera. Los ingresos se obtienen por los intereses devengados de los instrumentos y/o por el mayor o menor valor que se genere de la venta de dichos instrumentos.

Los principales negocios y servicios por cuenta de terceros son los siguientes:

#### 31-12-2018

<b>Negocios / Servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Números de clientes no relacionados</b>	<b>Números de clientes relacionados</b>
Renta Variable	8.460	27
Fondos Mutuos	16.514	31
Renta Fija	299	3
Inst. Intermediación Financiera	1.784	12
Pactos	262	4
Simultaneas	259	7
Colocacion agente de venta seguros	20	-
Venta Corta	-	-

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (2) Bases de preparación y presentación de los estados financieros

#### (a) Bases de preparación y presentación

##### Estados financieros al 31 de diciembre 2018

Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF) y aprobados por su Directorio en con fecha 26 de julio de 2018.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la CMF emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como tampoco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2017 (tercera columna).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas sobre las primeras.

#### (b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017; los resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

#### (c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la Sociedad (moneda funcional). Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación será el peso chileno.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (d) Moneda funcional y de presentación

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomentos (UF), han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes.

Monedas	31-12-2018 \$	31-12-2017 \$
Unidad de fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar*	692,67	614,72
Euro*	792,44	734,61
Dólar Australiano*	486,46	478,98
Libra Esterlina*	876,24	826,68
Peso Mexicano*	35,18	31,13
Franco Suizo*	701,01	628,48

\* Valor informado por la matriz Banco Consorcio

### (e) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

### (f) Reclasificaciones significativas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen reclasificaciones de cuentas contables significativas, que afecten la presentación de los estados financieros.

## (3) Resumen de principales políticas contables

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros adjuntos, han sido los siguientes:

### (a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados.

#### Normas e interpretaciones

*NIIF 9 "Instrumentos Financieros"*- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Normas e interpretaciones

*NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”* – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

#### Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

### **(b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, “Ingresos de los contratos con clientes” y NIIF 9, “Instrumentos financieros”.	01/01/2021
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019

La sociedad estima que esta normativa no tendrá impacto sobre estos Estados Financieros.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.</p>	01/01/2019

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.</p>	01/01/2019
<p>Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.</p>	01/01/2020
<p>Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.</p>	01/01/2020

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Indeterminado

La administración de la Sociedad estima que las nuevas normas e interpretaciones que han sido publicadas, no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la entidad.

La evaluación de la entidad sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación.

### **NIIF 16 Arrendamientos**

#### **Impacto:**

La administración ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos de Consorcio Corredores de Bolsa, considerando las nuevas guías contables para arrendamientos descritas en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de Consorcio Corredores de Bolsa.

Consorcio Corredores de Bolsa espera reconocer activos por derecho de uso por un monto de M\$740.065 al 1 de enero de 2019 y un pasivo por arrendamiento de MM\$740.065 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018)

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NIIF 9 Instrumentos Financieros

#### Impacto:

Al 1 de enero de 2018, Consorcio corredores de bolsa ha adoptado la norma NIIF 9 Instrumentos Financieros emitidas en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Los requerimientos de NIIF 9 representan un cambio respecto al reconocimiento y medición de los instrumentos financieros.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un ajuste en cuentas del estado financiero al 1 de enero 2018, cuyo efecto neto se contabilizó según lo requerido por las Normas internacionales de información Financiera contra resultados acumulados en el Patrimonio.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31-12-2017 M\$	Ajuste Implementación NIIF 9 M\$	31-12-2017 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6.821.189</b>	-	<b>6.821.189</b>
<b>Instrumentos financieros</b>	<b>280.422.171</b>	<b>(882.879)</b>	<b>279.539.292</b>
A valor razonable - Cartera propia disponible	4.657.105	-	4.657.105
Renta variable (IRV)	2.598.479	-	2.598.479
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	2.058.626	-	2.058.626
A valor razonable - Cartera propia comprometida	27.468.017	-	27.468.017
Renta variable	-	-	-
Renta fija e Intermediación Financiera Negociación	27.468.017	-	27.468.017
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	2.788.591	-	2.788.591
A costo amortizado - Cartera propia disponible	112.572.881	(733.531)	111.839.350
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	130.736.774	(111.629)	130.625.145
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	2.198.803	(37.719)	2.161.084
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	2.198.803	(37.719)	2.161.084
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-
Otras	-	-	-
<b>Deudores por intermediación</b>	<b>47.302.860</b>	-	<b>47.302.860</b>
<b>Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia</b>	<b>538.107</b>	-	<b>538.107</b>
<b>Cuentas por cobrar a partes relacionadas</b>	<b>75.855</b>	-	<b>75.855</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.021.167</b>	-	<b>1.021.167</b>
<b>Impuestos por cobrar</b>	-	-	-
<b>Impuestos diferidos</b>	-	<b>228.228</b>	<b>228.228</b>
<b>Inversiones en sociedades</b>	<b>2.168.052</b>	-	<b>2.168.052</b>
<b>Intangibles</b>	<b>102.108</b>	-	<b>102.108</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>57.980</b>	-	<b>57.980</b>
<b>Otros activos</b>	<b>23.734</b>	-	<b>23.734</b>
<b>Total Activos</b>	<b>338.533.223</b>	<b>(654.651)</b>	<b>337.878.572</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31-12-2017	Ajuste Implementación NIIF 9	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	-	-	-
<b>PASIVOS</b>	-	-	-
<b>Pasivos financieros</b>	<b>230.313.826</b>	-	<b>230.313.826</b>
A valor razonable	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	835.589	-	<b>835.589</b>
Obligaciones por financiamiento	157.086.621	-	<b>157.086.621</b>
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	157.086.621	-	<b>157.086.621</b>
Otras	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	72.391.616	-	<b>72.391.616</b>
<b>Acreeedores por intermediación</b>	<b>46.738.479</b>	-	<b>46.738.479</b>
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	5.083	-	5.083
<b>Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>	<b>64</b>	-	<b>64</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>7.505.550</b>	-	<b>7.505.550</b>
<b>Provisiones</b>	<b>266.079</b>	-	<b>266.079</b>
<b>Impuestos por pagar</b>	<b>703.123</b>	-	<b>703.123</b>
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>278.999</b>	-	<b>278.999</b>
<b>Otros pasivos</b>	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>285.811.203</b>	-	<b>285.811.203</b>
<b>PATRIMONIO</b>	-	-	-
<b>Capital</b>	<b>34.271.059</b>	-	<b>34.271.059</b>
<b>Reservas</b>	<b>1.169.774</b>	<b>228.228</b>	<b>1.398.002</b>
<b>Resultados acumulados</b>	<b>11.864.425</b>	<b>(845.288)</b>	<b>11.019.137</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>7.738.231</b>	<b>(37.591)</b>	<b>7.700.640</b>
<b>Dividendos Provisorios o participaciones</b>	<b>(2.321.469)</b>	-	<b>(2.321.469)</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>52.722.020</b>	<b>(654.651)</b>	<b>52.067.369</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>338.533.223</b>	<b>(654.651)</b>	<b>337.878.572</b>

En referencia a la metodología podrá encontrarse en nota 5 uso de estimaciones y juicios contables críticos.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (c) Efectivo y efectivo equivalente

Este concepto está compuesto por los saldos en caja y cuentas corrientes bancarias. Adicionalmente, en caso de tener inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes, se considerará como efectivo y efectivo equivalente, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde su fecha de adquisición.

### (d) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros según lo dispuesto en la NIIF 9 y según lo requerido por el oficio circular N°615 de la Comisión para el Mercado Financiero de la siguiente forma: (i) A valor razonable con cambios en resultados y (ii) A costo amortizado.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

### Reconocimiento y medición de activos financieros

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la 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 del ejercicio. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales. 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.

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 integrales en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable”, 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 integrales en el rubro “Resultado de inversiones en sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (e).1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y renta variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

Estos instrumentos se valorizan a su "valor razonable" a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

### (e).2 Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros originados por operaciones de la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados al inicio a su costo amortizado más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de operaciones de compras con retroventas.

Las inversiones al vencimiento y los deudores por intermediación se valorizarán a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

Entre otras categorías, la Sociedad presenta su cartera propia de inversiones en instrumentos de renta fija, las operaciones de Compra con retroventa, Venta con retrocompra y las operaciones simultáneas, las que devengan un interés según la tasa pactada.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (e) Cuotas de fondos de inversión

Las inversiones en cuotas de fondos de inversión, se valorizan al precio del último día de transacción bursátil correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros.

### (f) Cuotas de fondos mutuos

Las inversiones en cuotas de fondos mutuos se valorizan al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros. La diferencia que se produzca entre este valor y el valor de inversión contabilizado, se carga o abona, según corresponda, a los resultados del período que comprende los estados financieros.

### (h) Deudores por intermediación

Son aquellas operaciones por cobrar producto de la intermediación de compra por cuenta de clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la facturación y permanecen hasta el día de su liquidación o pago. En esta cuenta se incluyen la comisiones por cobrar y los derechos de bolsa por cobrar a clientes y corredores contrapartes de la intermediación de venta. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por cobrar por operaciones a plazos por cuenta del cliente.

### (i) Acreedores por intermediación

Son aquellas operaciones por pagar producto de la intermediación de venta por cuenta de clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la facturación y permanecen hasta el día de su liquidación o pago. En esta cuenta se incluyen a corredores contrapartes de la intermediación de compra. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por pagar por operaciones a plazos por cuenta del cliente.

### (j) Inversiones en sociedades

Las inversiones donde la Sociedad tiene una participación inferior al 20% (sin influencia significativa), son valorizadas a Valor Justo con efecto en resultados.

La Sociedad optó por valorizar las acciones que posee en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile de acuerdo a IFRS 9, es decir, a su valor razonable con efecto en patrimonio y sus dividendos procedentes de esta inversión, se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018, consideró como valor razonable de la acción de la Bolsa de Comercio, el promedio de las últimas dos transacciones en Bolsa, informadas al cierre de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2018 se consideró el precio de la última transacción registrada en dicho mes.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018, consideró como valor razonable de la acción de la Bolsa Electrónica de Chile, la última transacción en Bolsa, informada al cierre de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2018 se consideró el precio de las últimas transacciones registradas en mayo del mismo año.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (k) Propiedades, planta y equipo

El activo fijo de la Sociedad se valoriza a costo de adquisición, que incluye los costos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que se deban reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor, en el caso de haberlas, se registran como gastos en el estado de resultados de la Sociedad.

El importe de la depreciación se registra en los resultados del ejercicio siguiendo el método lineal considerando la vida útil de los bienes, deducido su respectivo valor residual. Los plazos de vida útil estimadas para estos activos son:

	Vida útil (años)	
	2018	2017
Maquinarias y equipos	3	3
Muebles y Útiles	3	3

### (l) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados, bajo el rubro "Reajuste y Diferencia de Cambio".

Con fecha 19 de diciembre de 2014 el Comité de Gestión de Riesgo de la Corredora acuerda la unificación de los tipos de cambio utilizados en la contabilidad de la Corredora, utilizando los mismos valores del Banco como Matriz.

### (m) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de los estados financieros, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo, que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

El criterio de registro de las pérdidas por deterioro en el valor de los activos será reconocido como resultado del ejercicio correspondiente y rebajando el valor neto del activo hasta el monto recuperable, de acuerdo a lo descrito en los párrafos precedentes.

#### **(n) Pasivos financieros a valor razonable**

Son dos subgrupos, el primero incluye los pasivos financieros a valor razonable por cuenta del mercado de valores, el segundo grupo incluye los contratos derivados financieros del mercado de valores. Cabe señalar que cada uno de los instrumentos financieros derivados se informa como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

#### **(o) Pasivos financieros a costo amortizado**

Los pasivos a costo amortizado, entre otros corresponden a cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, acreedores por intermediación, operaciones de venta con retrocompra, operaciones de financiamiento vinculadas a ventas con retrocompras sobre intermediación renta variable, simultáneas o bien por operaciones de financiamiento vinculadas a ventas con retrocompras de instrumentos de intermediación renta fija e intermediación financiera.

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 fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el Estado de Resultados durante el período del instrumento.

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.

#### **(p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

Años	Tasas
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

### (q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser baja.

Las provisiones se valorizan por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

La Sociedad ha determinado una política de provisión para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas por incobrabilidad de la cartera por cobrar por transacciones de intermediación. Siendo este tipo de eventos muy poco frecuentes, la política es provisionar 50% del monto vencido e impago, luego de transcurridos 30 días desde el vencimiento y 100% luego de 90 días.

### (r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los montos a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

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

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del Estado de Situación Financiera, 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.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su monto se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Sociedad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante.

#### **(r).1. Intereses y reajustes**

Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido. Cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa original del instrumento.

#### **(r).2. Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros**

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de Mercados se reconocen en resultados del ejercicio en el rubro "Resultado por instrumentos financieros a valor razonable".

#### **(r).3. Ingresos por dividendos**

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

#### **(s) Costos por financiamiento**

El costo por financiamiento está dado principalmente por la tasa de interés de los contratos de pacto de venta con compromiso de retrocompra.

#### **(t) Reajuste y diferencia de cambio**

Se registra el resultado neto de la actualización de activos y pasivos que se encuentran expresados en monedas y unidades de reajuste diferentes a la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (u) Custodia

La Corredora efectúa sus procedimientos de custodia de acuerdo a las disposiciones de la Circular de la CMF N°1.962 del 19 de enero de 2010, segmentando la custodia de terceros no relacionados y relacionados en: a) Custodia no sujeta a administración, b) Administración de cartera y c) Administración de ahorro previsional voluntario, segmentando sus montos entre nacionales y extranjeros, además por tipo de instrumentos: Instrumentos de Renta Variable, Instrumentos de Renta Fija, Instrumentos de Intermediación Financiera y otros, incluyendo además el porcentaje de los mismos mantenidos en el Depósito Central de Valores.

### (v) Compensación de saldos

Solo se compensarán entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contempla la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

### (4) Gestión del Riesgo Financiero

El modelo de negocios de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (CCB) apunta a mantener una combinación de activos financiados de manera tal de maximizar el retorno de corto, mediano y largo plazo para sus accionistas, procurando minimizar al mismo tiempo los riesgos asociados a estas inversiones, tales como riesgo de crédito, de liquidez y de mercado, y cumpliendo los límites legales e internos en los indicadores de liquidez, endeudamiento y cobertura patrimonial. En efecto, la corredora, empresa del conglomerado de servicios financieros Consorcio, presenta una holgura significativa en términos patrimoniales y de liquidez, como se refleja en los indicadores normativos publicados diariamente en la página Internet de CCB.

En concordancia con su estrategia, CCB ha desarrollado un sólido gobierno corporativo, con roles y responsabilidades definidos para los distintos niveles de la organización y la formalización de políticas y procedimientos relativos a la gestión de riesgos. Estos últimos consideran las distintas categorías de riesgo y abarcan todas las áreas de negocios. Son aprobados y revisados periódicamente por las más altas instancias de la organización y comunicados a todas las personas relevantes.

En particular, CCB ha definido políticas, así como procedimientos, para la gestión de los distintos tipos de riesgos financieros y la metodología para su identificación, medición y monitoreo.

CCB elabora anualmente un presupuesto, proyectando las variables financieras y operacionales relevantes, los resultados y la posición financiera mensual en un horizonte de tres años. Estas estimaciones son monitoreadas mensualmente por el Directorio y la Alta Administración de la corredora.

Adicionalmente, y en concordancia con las mejores prácticas internacionales, CCB ha establecido un Sistema de Gestión Integral de Riesgos, definido como un proceso estructurado, consistente y continuo a través de toda la organización.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Este Sistema de Gestión Integral de Riesgos permite a CCB llevar a cabo las siguientes actividades.

- Identificar aquellos eventos que puedan impactar negativamente el logro de sus objetivos.
- Realizar una valoración de los riesgos de la corredora y gestionar su tratamiento en función del riesgo aceptado por la misma, con un enfoque integral.
- Integrar la gestión de riesgos en los procesos de planificación estratégica de la corredora, en el control interno y en la operativa diaria de la misma.
- Disponer del portafolio de riesgos a nivel global de la corredora y para cada uno de sus procesos críticos.

La implementación de este Sistema de Gestión Integral de Riesgos ha contribuido a fortalecer la cultura de gestión de riesgos y desarrollar prácticas efectivas con la participación de los distintos niveles de la organización.

#### **Funciones de Gestión de Riesgos en Consorcio Corredores de Bolsa**

El Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa es el responsable final de establecer y mantener una gestión de riesgos efectiva, asignando los recursos necesarios para su implementación y adecuado desarrollo en el tiempo. Con la reciente adquisición por parte de Banco Consorcio, la corredora de bolsa pasó a ser una filial de esta entidad, la cual, posee una estructura organizacional, donde el directorio es la máxima autoridad, y se apoya en una serie de comités especializados para la su gestión y administración.

El Comité de Activos y Pasivos (CAPA) de Banco Consorcio, apoya al Directorio en la administración global del balance y de la liquidez del Banco y sus filiales. A su vez, está encargado de la evaluación de los principales riesgos de mercado, las necesidades de capital y aprueba los modelos de medición de riesgos de liquidez y de mercado, junto con los límites asociados. Sin perjuicio de lo anterior, existe un Comité de Riesgos de la entidad, que tiene la misión de monitorear las principales exposiciones a los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional desde una perspectiva integral, además de definir políticas, procedimientos, controles y límites. Asimismo, a partir del año 2015 cuenta Consorcio Corredores de Bolsa cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (CAPA) con funciones y responsabilidades similares a aquél del Banco.

Por su parte, el Comité de Auditoría de CCB supervisa la eficacia del ambiente de riesgo y control, la integridad de los estados financieros y el proceso de auditoría interna y externa.

La Gerencia de Riesgo de Banco Consorcio es responsable de la implementación y seguimiento de las políticas de la entidad, presenta mensualmente indicadores de riesgo al Directorio e informa, al menos una vez al año, sobre los principales riesgos de la entidad y los planes de acción aplicados. Elabora informes de evaluación de riesgo para el Comité CAPA. Esta Gerencia es responsable de la implementación del Sistema de Gestión Integral de Riesgos, así como de coordinar los trabajos a distintos niveles de la organización relativos al Plan de Continuidad en caso de eventos de interrupción de los procesos críticos de la sociedad. Asimismo, esta Gerencia en conjunto con el área de Tecnología, llevan a cabo distintas acciones relativas a Seguridad de la Información, las cuales tienen como finalidad resguardar a los Activos de Información más críticos para la organización, en términos de los siguientes atributos: Confidencialidad, Integridad y Disponibilidad.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (a) Riesgo financiero

El Comité CAPA apoya en la toma de decisiones y monitorea los distintos tipos de riesgo financiero a los que se encuentra expuesta la entidad: mercado, crédito y liquidez conforme a los objetivos estratégicos de CCB. Para realizar sus funciones, el Comité se informa a través de una serie de estudios, informes e indicadores tanto del mercado de renta fija y variable como de emisores y contrapartes.

La Corredora cuenta con políticas formales respecto a las principales categorías de riesgos y manuales operacionales y de gestión de riesgos que son comunicados oportunamente a todo el personal relevante. Asimismo, se apoya en sistemas informáticos robustos para la gestión y control de sus operaciones.

Adicionalmente, CCB se encuentra facultado para operar como Agente Liquidador en CCLV Contraparte Central S.A. Este organismo se constituye irrevocablemente en acreedora y deudora de los derechos y obligaciones que deriven de las órdenes de compensación aceptadas por el sistema, lo que permite a CCB atenuar el riesgo crediticio de contraparte.

### (b) Riesgo de mercado

Surge de movimientos adversos en los precios de activos financieros, que pueden resultar de variaciones en tasas de interés, inflación, tipos de cambio o precios de acciones.

El modelo de negocio de inversiones de CCB es fundamentalmente de renta fija y tiene por estrategia mantener las inversiones financieras hasta el vencimiento, para lo cual se ha establecido llevar mayoritariamente la contabilidad a tasa de compra.

Para mitigar los riesgos asumidos, CCB cuenta con políticas que determinan límites a la duración promedio de la cartera de renta fija, así como a las posiciones en renta variable nacional e internacional y a la posición neta en moneda extranjera.

El riesgo de tasa de interés surge del descalce de plazos entre activos y pasivos: al tener los primeros una duración mayor que los pasivos, un aumento en la tasa de interés llevaría a CCB a un mayor costo de financiamiento, sin un aumento correspondiente en el corto plazo en la rentabilidad de sus activos.

Al cierre de Diciembre de 2018, se realizó una sensibilización para cuantificar el impacto negativo, sobre un movimiento adverso en la tasa de interés o del precio en los instrumentos de renta variable y el impacto negativo en la variación del IPC en 1%.

En el caso de la Renta Variable, para medir el riesgo de precio, esto es, cambios adversos en el valor razonable, CCB ha establecido una medida de sensibilidad del valor de cartera ante una variación adversa de los precios de mercado en 10% instantánea.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

El resultado de estos eventos desfavorables es el siguiente:

Efectos adversos ante variación en tasa de interés o precio	Impacto (\$MM)	% Sobre Patrimonio
Impacto en valor de mercado de inversiones de renta fija ante alza de 100 bp en tasa de interés de mercado	(9.003)	-16,14%
Impacto en costo de financiamiento ante alza de 100 bp anuales en tasa de interés	(1.471)	-2,64%
Impacto en valor de mercado de inversiones en renta variable ante baja de un 10% en su precio	(482)	-0,86%
Efecto en patrimonio por baja de 1% en inflación	(1.071)	-1,92%

En términos de riesgo cambiario, la mantención de posiciones netas en moneda extranjera implica un riesgo ante variaciones desfavorables en el tipo de cambio. Al cierre de Diciembre este riesgo está acotado, a través de una deuda financiera tomada en pesos, junto a una cuenta de margen y el resto, por operaciones forward dólar / peso, que se renuevan periódicamente.

### (c) Riesgo de crédito

Se refiere a la exposición a pérdidas por incumplimiento de un tercero de los términos o condiciones acordadas con CCB. El incumplimiento puede provenir de un emisor como de una contraparte tal como cliente, inversionista institucional u otra corredora de bolsa.

El Directorio de CCB se apoya en la Gerencia de Riesgo de Banco Consorcio para la definición y monitoreo de las políticas de riesgo de crédito, incluyendo la determinación de límites por instrumento, emisor y contraparte.

Para cumplir con dicho objetivo, la Gerencia de Riesgo realiza una serie de estudios y evaluaciones en forma periódica, los cuales son informados al Comité CAPA. Se elaboran informes de evaluación de riesgo de crédito para distintas contrapartes y emisores (bancos, intermediarios financieros, etc.), los que a su vez sirven de base para establecer los límites internos de inversión por emisor y contraparte basados en análisis financieros, categorías de riesgo internas y factores de riesgo por operación.

Esta Gerencia también realiza un informe semestral respecto al cumplimiento de covenants financieros de bonos en cartera, y monitorea en forma diaria el estado de las operaciones simultáneas.

Tanto para las operaciones de financiamiento, como para las operaciones de derivados y tasas de interés, CCB cuenta con contrapartes definidas previamente y autorizadas por el Comité CAPA. Se establecen límites por contraparte para cada una de estas operaciones.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

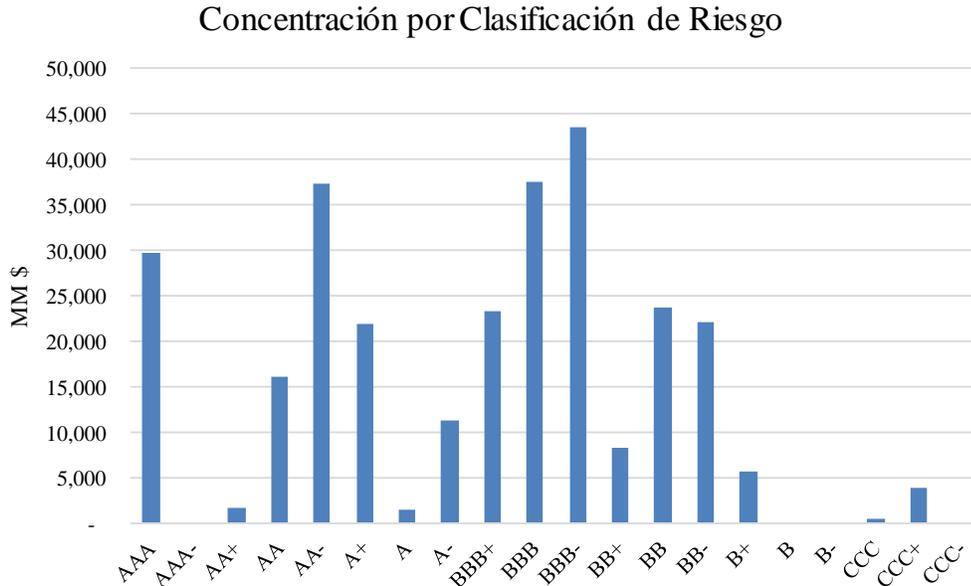
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados. Estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	Máxima exposición	
	2018 M\$	2017 M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	21.982	2.058.719
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	18.596.620	27.467.924
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	2.695.703	6.096.854
A costo amortizado - Cartera propia disponible	140.259.568	112.572.881
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	127.832.587	130.736.774
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	18.440.653	2.198.803
<b>Totales</b>	<b>307.847.113</b>	<b>281.131.955</b>

En el caso de los instrumentos derivados se utilizó el equivalente de crédito definido en el Cap. 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF. Los instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados excluyen renta variable.

El gráfico siguiente presenta la situación de la cartera de renta fija nacional e internacional al cierre de este ejercicio. Ellos reflejan la calidad de las inversiones de CCB, destacando que la cartera de renta fija (no incluye pactos de compra), está concentrada en un 41,49% (MM\$ 119.312) en papeles con clasificación igual o superior a A-, según se expone a continuación:

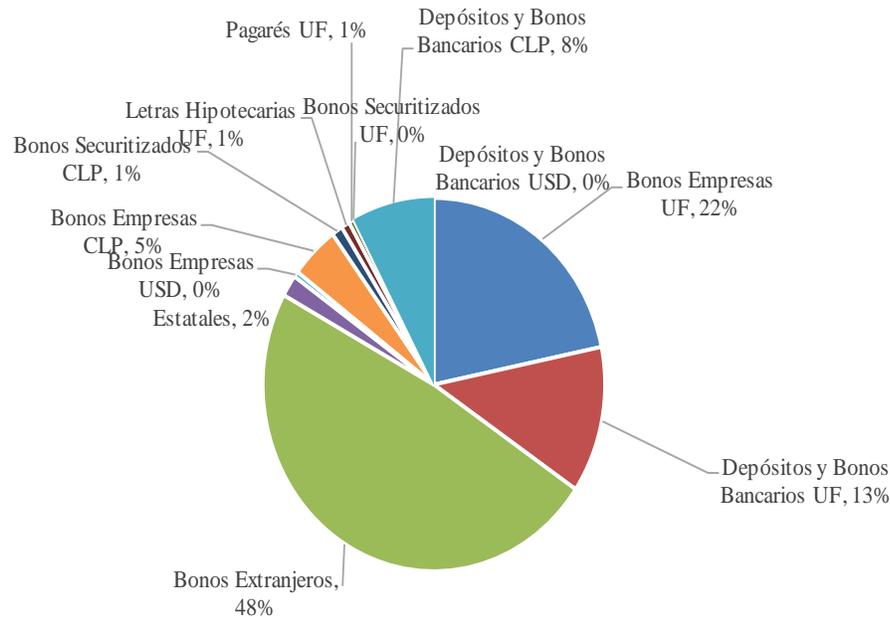


## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

En relación a la composición del total de la cartera de instrumentos de deuda al 31 de Diciembre de 2018, se destacan los bonos emitidos en el exterior, equivalentes a 48%; bonos de empresas reajustables, que representan el 22%; los bonos y depósitos bancarios reajustables con un 13%; bonos de empresas nominales con 8%; mientras que el resto de la cartera se compuso de bonos y depósitos bancarios en pesos, instrumentos del Estado y Banco Central de Chile, pagarés reajustables, entre otros. Lo anterior se refleja en el siguiente gráfico:

### Concentración por Instrumento



Con respecto al riesgo de crédito proveniente de clientes, ellos deben contar anticipadamente con los fondos para poder operar a través de la plataforma en línea, principal canal de intermediación utilizado por CCB, lo que limita sustancialmente el riesgo de crédito.

La Sociedad ha determinado una política de deterioro en base a un enfoque simplificado según la NIIF 9 para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas por incobrabilidad de la cartera por cobrar por transacciones de intermediación. Siendo este tipo de eventos muy poco frecuentes, la política será provisionar 50% del monto vencido e impago, luego de transcurridos 30 días desde el vencimiento y 100% luego de 90 días. El castigo del deudor se realizará una vez agotadas todas las instancias prudenciales de cobro.

Las operaciones simultáneas son un mecanismo de financiamiento en el cual un corredor financia a un cliente o a otro corredor en la compra de acciones. La operación se realiza a través de una compra o venta a plazo conjunto e indisoluble y una venta o compra al contado por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento, quedando en forma implícita una cierta tasa de descuento. CCB está expuesta al riesgo de crédito al financiar operaciones simultáneas, cuyo monto vigente ascendía a MM\$ 18.441 al 31 de Diciembre de 2018.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CCB ha definido una política de otorgamiento de operaciones simultáneas que considera exigencias patrimoniales a sus clientes, junto con la constitución de garantías y determinación de límites de operación que son monitoreados diariamente.

Lo anterior permite mitigar ampliamente cualquier riesgo de crédito que pudiera surgir de esta actividad.

#### (b) Riesgo de liquidez

Se refiere a la incapacidad de hacer frente a los compromisos de una manera oportuna por no disponer de activos líquidos suficientes o de fuentes de financiamiento a un costo razonable.

Dada la naturaleza de su negocio, el riesgo de liquidez de CCB es relativamente bajo, ya que parte importante de su portafolio se encuentra invertido en instrumentos financieros de alta liquidez y de fácil enajenación para hacer frente a cualquier desviación respecto a los flujos de caja presupuestados.

CCB cuenta con lineamientos respecto a la administración del riesgo de liquidez definida por su Directorio que busca diversificar las fuentes de financiamiento y garantizar la liquidez para el cumplimiento oportuno de todos los compromisos financieros con sus clientes, Bolsas de Comercio, bancos y contrapartes.

La principal fuente de financiamiento son pactos de retrocompra con clientes y bancos. Se han definido límites máximos por contraparte acreedora y se mantienen líneas para pactos con bancos y de sobregiro que son monitoreadas periódicamente. Lo anterior permite a CCB contar con fuentes diversificadas de financiamiento.

Semanalmente se revisa en detalle la estructura de vencimientos de activos y pasivos lo que permite ejercer un control preventivo y periódico sobre eventuales dificultades de liquidez.

Adicionalmente, por formar parte de un importante conglomerado financiero, CCB cuenta con un respaldo significativo que le permite acceder al mercado de financiamiento incluso en escenarios de iliquidez.

La cartera de pactos de venta al cierre del presente ejercicio, presentada a continuación, muestra la siguiente estructura de vencimientos:

Vencimiento promedio	Valor presente (MM\$)	Proporción	Proporción acumulada
Entre 1 y 5 Días	10.787	7%	7%
Entre 6 y 10 Días	14.558	10%	17%
Entre 11 y 15 Días	11.990	8%	25%
Entre 16 y 20 Días	162	0.1%	25%
Mayor a 20 Días	109.699	75%	100%
<b>Total al 31-12-2018</b>	<b>147.196</b>	<b>100%</b>	

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

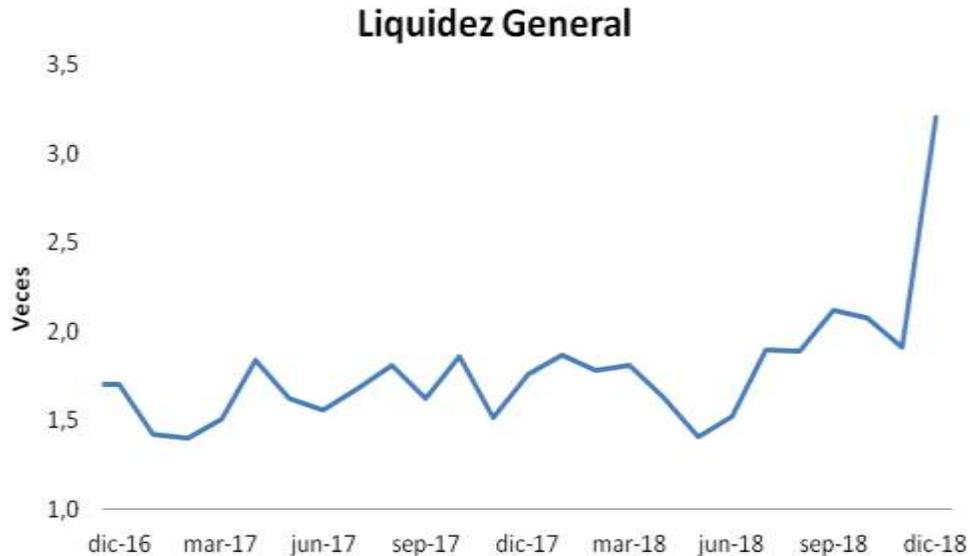
### Indicadores de liquidez y solvencia

Las posiciones de liquidez y de solvencia son monitoreadas diariamente a través de los indicadores normativos y publicados en la página Internet de CCB.

Los índices de liquidez general y liquidez por intermediación, permiten evaluar la capacidad para responder al vencimiento de las obligaciones de la corredora sin afectar el curso normal de sus operaciones.

La liquidez general considera la composición y volumen de la liquidez de los activos de la corredora en relación a su estructura de pasivos. Así, este índice requiere que el pasivo exigible inmediato, esto es, aquellas obligaciones pactadas a un plazo igual o inferior a 7 días no sea superior al activo disponible y realizable en igual plazo, una vez deducido de este último el saldo deudor de las cuentas con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario.

De acuerdo a la normativa, este índice no puede ser inferior a 1 vez. El gráfico a continuación muestra la evolución del índice de liquidez general para CCB en los últimos dos años. Se aprecia que su valor nunca ha sido menor a 1,20 veces, exhibiendo una adecuada holgura.



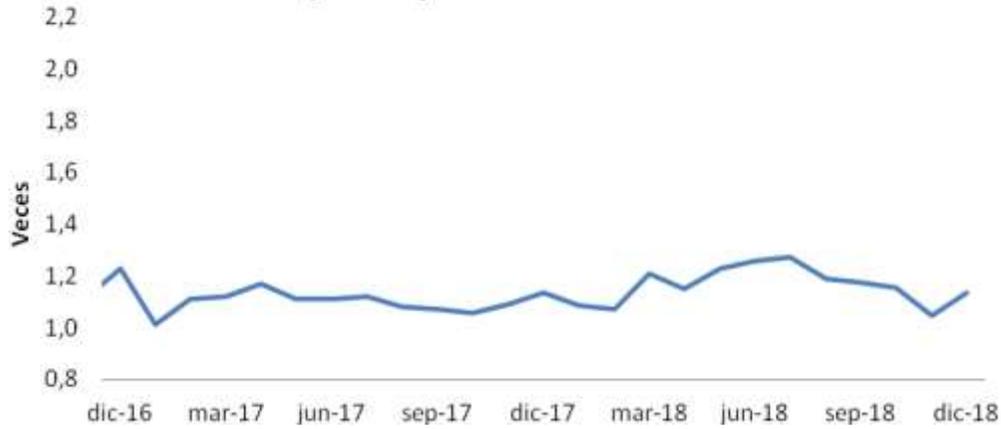
El índice anterior se complementa con la liquidez por intermediación, que no debe ser inferior a 1 vez. Esto significa que el monto de obligaciones por concepto de operaciones de intermediación por cuenta de terceros no sea superior al saldo de la cuenta efectivo y efectivo equivalente más el saldo en cuentas por cobrar por concepto de operaciones de intermediación por cuenta de terceros.

En la gráfica siguiente, se observa el comportamiento de la liquidez por intermediación de CCB, cuyos valores para los dos últimos años presentan un valor mínimo cercano a 1,2 veces.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Liquidez por Intermediación



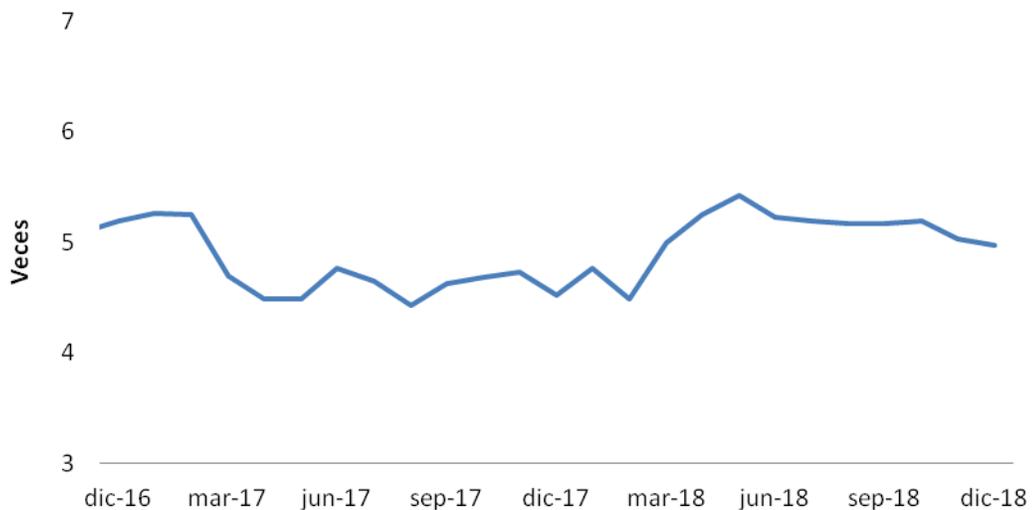
Por su parte, los índices de solvencia para los intermediarios de valores son dos: la cobertura patrimonial y la razón de endeudamiento.

Estos índices permiten evaluar la capacidad financiera de la corredora para cubrir con recursos propios las obligaciones contraídas y el nivel de aquellas obligaciones dentro de la estructura de financiamiento de la corredora.

El nivel de solvencia es cuantificado por la razón de endeudamiento, calculado como el pasivo exigible del intermediario sobre su patrimonio líquido, ratio que no puede ser mayor a 20 veces.

El gráfico siguiente muestra la sólida posición patrimonial de CCB. El índice de endeudamiento en los dos últimos años ha sido siempre inferior a 6 veces.

### Razón de Endeudamiento



## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Asimismo, de acuerdo al gráfico siguiente, CCB muestra holguras respecto a los límites de cobertura patrimonial. Este índice, exige que el monto de cobertura patrimonial del intermediario sea inferior a su patrimonio líquido, significando que la razón entre ambos no puede ser superior a un 100%, mientras que si este indicador alcanza un 80% el corredor debe restringir su actividad en operaciones que deterioren dicho porcentaje.



En los dos últimos años el índice de cobertura patrimonial registra un promedio cercano al 63% y un máximo cercano al 69%, valores siempre inferiores al 70%.

Al cierre de Diciembre de 2018, los indicadores de liquidez y solvencia de CCB presentan los siguientes valores:

Índice de Liquidez General:	3,22 veces
Índice de Liquidez por Intermediación:	1,18 veces
Razón de Endeudamiento:	5,04 veces
Razón de Cobertura Patrimonial:	66,20%

A los indicadores de liquidez y solvencia se agrega el Patrimonio Depurado. En el cálculo del patrimonio depurado se rebajan del patrimonio contable, los activos intangibles, el saldo deudor de las cuentas con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario, los activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros y, el exceso del valor contabilizado de las acciones de las bolsas de valores y cámaras de compensación respecto de su valor de mercado promedio.

La exigencia es que dicho patrimonio no puede ser inferior al patrimonio mínimo legal, que para CCB es UF14.000, pues la entidad realiza operaciones por cuenta propia y de terceros. Al cierre de Diciembre de 2018, CCB muestra un patrimonio depurado de UF 1.720.427.-

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Uso de estimaciones y juicios contables críticos

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación:

#### 5.1 Estimación valor justo de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2017 y 2018, fueron jerarquizados de acuerdo a lo establecido en NIIF 13. Es decir, que al no existir un mercado lo suficientemente activo que permita utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en cartera, la entidad establece el valor razonable utilizando técnicas de valorización. Las diferentes técnicas de valorización (curvas de rendimiento, bootstrapping, etc.), de uso común en el mercado, incluyen la utilización de operaciones de mercado observadas en transacciones bursátiles o las informadas por los distintos brokers, de forma de asegurar la independencia de la información. El objeto del uso de una técnica de valorización es establecer, en la fecha correspondiente a la valorización, cuál habría sido el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio.

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.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018:

Activos Financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total
A valor razonable por resultados - Cartera Propia	3.778.690	21.982	1.037.392	4.838.064
A valor razonable por resultados - Cartera Comprometida	7.808.545	10.788.075	-	18.596.620
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	243.652	-	243.652
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>11.587.235</b>	<b>11.053.709</b>	<b>1.037.392</b>	<b>23.678.336</b>

Pasivos Financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	3.744.453	-	3.744.453
Obligaciones con bancos	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>3.744.453</b>	<b>-</b>	<b>3.744.453</b>

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta en el estado de situación financiera su monto neto, cuando la sociedad tenga el derecho y/o obligación exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta.

#### 5.2 Estimación de deterioro de activos financieros

La Sociedad el deterioro por pérdida esperada de sus activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultados integrales en base a las directrices contenidas en la NIIF 9. La diferencia entre ambos tipos de instrumentos, es que en el caso de los activos FVOCI, el ajuste a valor razonable se separa entre deterioro propiamente tal, que se imputa contra resultados, y la diferencia se imputa contra otros resultados integrales.

Pérdida crediticia esperada se define entonces como la estimación de la probabilidad ponderada de pérdidas crediticias a lo largo de la vida del instrumento. En este sentido, una pérdida crediticia esperada es el valor presente de la diferencia entre:

- Los flujos de efectivo contractuales que se deben a una entidad según el contrato; y
- Los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

Este enfoque de pérdida crediticia esperada se basa en las previsiones futuras para la recuperación de flujos del activo financiero y no necesariamente en la exigencia de morosidad actual para identificar el deterioro. Asimismo, esta metodología se sustenta en la definición del cambio significativo del riesgo de crédito, definido como la probabilidad o riesgo de incumplimiento desde el reconocimiento inicial. A su vez, la definición de incumplimiento debe ser acorde con la definición del mismo para efectos de la gestión del riesgo crediticio interno. No obstante, existe la presunción refutable que la mora de 90 días o más constituye incumpliendo.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Para identificar el aumento significativo del riesgo de crédito una entidad debe considerar la información razonable y sustentable disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado. La norma entrega una lista no exhaustiva de información para evaluar cambios en el riesgo de crédito, entre ellas: cambios de las calificaciones crediticias internas o externas; cambios adversos existentes o previstos del negocio; aumentos de los spreads de tasas; precios de CDS, entre otros.

Cabe destacar que la norma define un tratamiento de tres etapas para el reconocimiento del deterioro por pérdida esperada:

- a) Etapa 1: Incluye instrumentos que no han experimentado un aumento significativo del riesgo de crédito. En este caso se debe reconocer una pérdida crediticia esperada en un horizonte de 12 meses, en tanto que los intereses se devengan sobre el monto bruto del activo.
- b) Etapa 2: Comprende los instrumentos financieros que han tenido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no muestran evidencia objetiva de deterioro efectivo actual. En este caso se debe reconocer una pérdida crediticia esperada para el tiempo de vida completo del activo. Al igual que en el caso anterior, intereses se devengan sobre el monto bruto del activo.
- c) Etapa 3: Incluye los activos financieros para los cuales existe evidencia objetiva de deterioro efectivo a la fecha de presentación. La pérdida crediticia esperada se debe reconocer para el periodo de vida completo del instrumento, en tanto que los intereses se devengan sobre el monto neto ajustado por deterioro.

Por otro lado, se establece un tratamiento especial para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados. Estos corresponden a activos financieros que tienen un deterioro crediticio (significativo) en el momento del reconocimiento inicial. En el caso de estos activos financieros siempre se debe reconocer el cambio en las pérdidas crediticias acumuladas en el tiempo de vida del instrumento desde el reconocimiento inicial (Etapa 2). En cada fecha de presentación la entidad debe reconocer en el resultado del periodo el cambio de las pérdidas crediticias acumuladas del activo como pérdida o ganancia. Asimismo, en el caso de los instrumentos considerados de bajo riesgo, se permite la aplicación a todo evento del deterioro por pérdida esperada en un horizonte de 12 meses (Etapa 1). Tanto en el caso de los instrumentos comprados con deterioro como instrumentos de bajo riesgo se deben hacer las definiciones respectivas para su identificación y medición correspondiente.

#### **Metodología**

Para poder realizar el cálculo propiamente tal de la pérdida crediticia esperada (ECL) es necesario efectuar una serie de definiciones relevantes para las variables y parámetros que intervienen en las estimaciones.

#### **1. Incumplimiento**

Se definirá el incumplimiento como la mora de 90 o más días.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 2. Instrumentos de Bajo Riesgo

Se incluirán dentro de esta categoría los instrumentos con clasificación de riesgo externa global o equivalente ubicada en el rango Investment Grade.

### 3. Aumento Significativo del Riesgo de Crédito

Se considerará que existe un aumento significativo del riesgo de crédito cuando se produce una reducción de más de tres notches en la clasificación de riesgo externa global o equivalente desde su reconocimiento inicial

### 4. Activos Financieros con Deterioro de Valor Crediticio Comprados u Originados

Se incluirán dentro de esta categoría aquellos instrumentos financieros de deuda que al momento de su reconocimiento inicial estén en incumplimiento y/o presenten las siguientes tres características:

- Una clasificación de riesgo externa global o equivalente fuera del rango Investment Grade.
- Se adquieran a un precio inferior al 80% del valor facial.
- Tengan un spread sobre la tasa libre de riesgo de más de 500 puntos básicos ajustado por opcionalidad de prepago (OAS)

### 5. Fórmulas de Cálculo

La pérdida crediticia esperada (ECL) se calculará como el producto de la Probabilidad de Incumplimiento (PD) asociada al plazo respectivo y el porcentaje de Pérdida dado el Incumplimiento (LGD) correspondiente al tipo de deuda: senior o subordinada. Cualquier tipo de colateral o mejora crediticia se deberá incorporar en el LGD respectivo.

$$ECL = PD(t) \cdot LGD \cdot (Valor Libro - Colateral) \quad (1)$$

El Valor Libro corresponde al valor presente del instrumento a tasa efectiva, tanto en el caso de los activos financieros medidos a costo amortizado como aquellos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI). El Colateral corresponde al valor razonable ajustado de las garantías que caucionan el instrumento de deuda. La Probabilidad de Incumplimiento PD(t) a utilizar corresponderá al plazo y clasificación crediticia global del instrumento. En el caso de los activos financieros para los que aplique la Etapa 1, la PD será aquella asociada a la clasificación de riesgo para un año, mientras que en los casos que apliquen las Etapas 2 y 3 será aquella Probabilidad de Incumplimiento acumulada asociada a la madurez contractual o esperada del instrumento, según corresponda.

Cuando se trate de activos financiero para los que aplique la Etapa 1 y que no hayan experimentado rebajas de clasificación de riesgo desde su reconocimiento inicial, la ecuación (1) se aplicará sobre la diferencia entre el valor presente a tasa efectiva a la fecha de medición y el valor presente a tasa efectiva a la fecha de adquisición o del último corte de cupón, según corresponda. Lo anterior se debe a que la tasa efectiva incluye el spread de riesgo de crédito inicial del activo financiero que se reconoce en resultados a medida que se devenga el instrumento.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 6. Método Simplificado

En el caso de los financiamientos de corto plazo mediante compras con pacto, simultáneas y compras con pacto de renta fija, se utilizará un método simplificado basado en el Método Estándar de Provisiones de Carteras Grupales para Colocaciones Comerciales Genéricas del literal c), numeral 3.1.2 del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF. En este método las Probabilidades de Incumplimiento (PD) y Pérdida dado el Incumplimiento (LGD) se asignan en función a los días de mora y al porcentaje que representa el crédito sobre las garantías constituidas (PTVG).

Se realizaron los cálculos de la pérdida crediticia esperada de la cartera de inversiones medida a costo amortizado al cierre de diciembre de 2018 y diciembre de 2017 en base a la metodología presentada anteriormente.

Activo Financiero	Valor Contable	Deterioro	%
Renta Fija Local	129.531.149.318	111.629.838	0.09%
Renta Fija Exterior	139.445.081.568	733.530.374	0.53%
Simultáneas	18.472.476.826	37.719.042	0.20%
Compras con Pacto	-	-	0.00%
<b>Total 31-12-2018</b>	<b>287.448.707.712</b>	<b>882.879.254</b>	<b>0.31%</b>

Activo Financiero	Valor Contable	Deterioro	%
Renta Fija Local	143.016.920.646	183.698.496	0.13%
Renta Fija Exterior	100.291.891.287	657.021.413	0.66%
Simultáneas	2.198.359.655	4.568.542	0.21%
Compras con Pacto	-	-	0.00%
<b>Total 01-01-2018</b>	<b>245.507.171.588</b>	<b>845.288.451</b>	<b>0.34%</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (6) Reajuste y diferencia de cambio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad presenta los siguientes saldos por reajuste y diferencia de cambio.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados										
	US\$		EURO		UF		Otros		Total		
	Diciembre		Diciembre		Diciembre		Diciembre		Diciembre		
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	
Efectivo y Efectivo Equivalente	169.616	-	-	-	-	-	-	-	-	169.616	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	17.525	27.296	17.525	27.296	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total reajuste y diferencia de cambio</b>	<b>169.616</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.525</b>	<b>27.296</b>	<b>187.141</b>	<b>27.296</b>	<b>-</b>

### (7) Efectivo y efectivo equivalente

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Caja en pesos	250	250
Caja en moneda extranjera	1.043	1.002
Banco en pesos	4.010.291	6.545.679
Banco en moneda extranjera	974.962	274.258
<b>Totales</b>	<b>4.986.546</b>	<b>6.821.189</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (8) Instrumentos financieros por categoría

El detalle de los activos financieros, clasificados por categoría es el siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2018**

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	4.986.546	-	-	4.986.546
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.838.065	-	140.259.569	145.097.634
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	18.596.620	-	127.832.587	146.429.207
Instrumentos financieros derivados	243.652	-	-	243.652
Deudores por intermediación	-	-	27.973.934	27.973.934
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	650.351	650.351
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	36.726	36.726
Operaciones de financiamiento	-	-	18.440.653	18.440.653
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.051.061	1.051.061
Inversiones en sociedades	-	2.183.300	-	2.183.300
<b>Total al 31-12-2018</b>	<b>28.664.883</b>	<b>2.183.300</b>	<b>316.244.881</b>	<b>347.093.064</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

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	6.821.189	-	-	6.821.189
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.657.105	-	112.572.881	117.229.986
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	27.468.017	-	130.736.775	158.204.792
Instrumentos financieros derivados	2.788.591	-	-	2.788.591
Deudores por intermediación	-	-	47.302.860	47.302.860
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	538.107	538.107
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	75.855	75.855
Operaciones de financiamiento	-	-	2.198.803	2.198.803
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.021.167	1.021.167
Inversiones en sociedades	-	2.168.052	-	2.168.052
<b>Total al 31-12-2017</b>	<b>41.734.902</b>	<b>2.168.052</b>	<b>294.446.448</b>	<b>338.349.402</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

El detalle de los pasivos financieros, clasificados por categoría es el siguiente:

### Al 31 de diciembre de 2018

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	3.744.453	-	3.744.453
Obligaciones por financiamiento	-	147.197.162	147.197.162
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	104.806.544	104.806.544
Acreedores por intermediación	-	27.719.586	27.719.586
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.049.107	1.049.107
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	7.221.104	7.221.104
Otros pasivos	-	-	-
<b>Total al 31-12-2018</b>	<b>3.744.453</b>	<b>287.993.503</b>	<b>291.737.956</b>

### Al 31 de diciembre de 2017

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	835.589	-	835.589
Obligaciones por financiamiento	-	157.086.622	157.086.622
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	72.391.616	72.391.616
Acreedores por intermediación	-	46.738.479	46.738.479
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	5.083	5.083
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	64	64
Otras cuentas por pagar	-	7.505.550	7.505.550
Otros pasivos	-	-	-
<b>Total al 31-12-2017</b>	<b>835.589</b>	<b>283.727.414</b>	<b>284.563.003</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(9) Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia**

La Sociedad mantiene los siguientes instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia:

**(a) Instrumentos de renta variable**

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera Propia Comprometida				Total M\$
		En Op. a Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$	
<b>Instrumentos de Renta Variable</b>						
<b>Acciones</b>						
Nacionales	3.514.507	-	-	-	-	3.514.507
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de Fondos Mutuos</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos de Inversión</b>						
Nacionales	594.640	-	-	-	-	594.640
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>						
Opciones	706.936	-	-	-	-	706.936
<b>Total Instrumentos de Renta</b>	<b>4.816.083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.816.083</b>

El detalle de las acciones por emisor es el siguiente:

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera propia Comprometida				Total M\$	Unidades
		En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$		
ENELAM	980.080	-	-	-	-	980.080	8.000.000
FALABE	674.667	-	-	-	-	674.667	124.002
NUEVAP	292.828	-	-	-	-	292.828	9.150.877
ORO	2.180	-	-	-	-	2.180	500.000
SQM-B	1.234.295	-	-	-	-	1.234.295	45.204
AGSPA-	706.936	-	-	-	-	706.936	31.000
AGSPA-	330.457	-	-	-	-	330.457	12.726
CEMENT	1	-	-	-	-	1	1
<b>Total</b>	<b>4.221.444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.221.444</b>	<b>17.863.810</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

El detalle de las cuotas de fondos de inversión por emisor es el siguiente:

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera propia Comprometida				Total M\$	Unidades
		En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$		
CFIAMDVACB	1.477	-	-	-	-	1.477	1.406
CFIAMDVAMA	67	-	-	-	-	67	83
CFICGLEB-E	-	-	-	-	-	-	27
CFIPIONERO	26.696	-	-	-	-	26.696	1.911
CFIPROYA	2.815	-	-	-	-	2.815	233
CFITACTI-A	6.280	-	-	-	-	6.280	435
CFITACTI-E	4.469	-	-	-	-	4.469	383
CFIIMDLAT	42.503	-	-	-	-	42.503	448
CFIMDLIGA	21.672	-	-	-	-	21.672	307
CFIMLDL	126.269	-	-	-	-	126.269	3.245
CFIMONPGNA	187.499	-	-	-	-	187.499	227
CFIMRCLP	3.524	-	-	-	-	3.524	287
CFIMRFA1-E	9.893	-	-	-	-	9.893	216
CFIMRFAC-E	9.405	-	-	-	-	9.405	209
CFIMRFAD-E	49.929	-	-	-	-	49.929	1.122
CFIMRFB1-E	15.360	-	-	-	-	15.360	320
CFIMRVCHA	34.358	-	-	-	-	34.358	2.000
CFIMSC	52.423	-	-	-	-	52.423	1.250
<b>Total</b>	<b>594.639</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>594.639</b>	<b>14.109</b>

**(b) Instrumentos de renta fija e intermediación financiera**

Instrumentos financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera Propia Comprometida				Total M\$
		En Op. a Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$	
<b>Instrumentos de RF e IIF</b>						
<b>De Estado</b>						
Nacionales	-	1.077.134	-	2.552.053	3.629.187	3.629.187
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>De Entidades Financieras</b>						
Nacionales	21.982	14.967.433	-	-	14.967.433	14.989.415
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>De Empresas</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>						
Bolsa de productos	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de IRF e IIF</b>	<b>21.982</b>	<b>16.044.567</b>	<b>-</b>	<b>2.552.053</b>	<b>18.596.620</b>	<b>18.618.602</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (a) Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera Propia Comprometida				Total M\$
		En Op. a Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$	
<b>Instrumentos de Renta Variable</b>						
<b>Acciones</b>						
Nacionales	2.186.833	-	-	-	-	2.186.833
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de Fondos Mutuos</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos de Inversión</b>						
Nacionales	411.646	-	-	-	-	411.646
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>						
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de Renta Variable</b>	<b>2.598.479</b>					<b>2.598.479</b>

El detalle de las acciones por emisor es el siguiente:

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera propia Comprometida				Total M\$	Unidades
		En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$		
ECL	364.670	-	-	-	-	364.670	275.826
ENELCHILE	8.722	-	-	-	-	8.722	119.796
MULTIFOODS	61.326	-	-	-	-	61.326	258.347
AGSPA-A	2.681	-	-	-	-	2.681	31.000
PARAUCO	11.494	-	-	-	-	11.494	6.028
SMU	3.870	-	-	-	-	3.870	20.773
SMU	207.191	-	-	-	-	207.191	1.112.258
SQM-B	182.740	-	-	-	-	182.740	5.000
AGSPA-C	933.683	-	-	-	-	933.683	12.726
AESGENER	410.456	-	-	-	-	410.456	2.015.000
<b>Total</b>	<b>2.186.833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.186.833</b>	<b>3.856.754</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

El detalle de las cuotas de fondos de inversión por emisor es el siguiente:

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera propia Comprometida				Total M\$	Unidades
		En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$		
CFIAMDVACB	1.604	-	-	-	-	1.604	1.406
CFICGDVAMA	63	-	-	-	-	63	82
CFIIMDLAT	30.456	-	-	-	-	30.456	370
CFIMDCHA	344	-	-	-	-	344	310
CFIMDLIG-A	21.954	-	-	-	-	21.954	308
CFIMLDL	64.207	-	-	-	-	64.207	1.589
CFIMLE-A	19.837	-	-	-	-	19.837	22
CFIMONPGNA	26.537	-	-	-	-	26.537	22
CFIMONPGNE	54.873	-	-	-	-	54.873	70
CFIMRCLP	9.932	-	-	-	-	9.932	882
CFIMRFIHYA	27.300	-	-	-	-	27.300	39
CFIMRFIIGA	677	-	-	-	-	677	1
CFIMRVCHA	22.689	-	-	-	-	22.689	1.191
CFIMRVIA	16.242	-	-	-	-	16.242	20
CFIMSC	42.609	-	-	-	-	42.609	966
CFIPIONERO	71.703	-	-	-	-	71.703	9.188
CFITACTI-A	27	-	-	-	-	27	2
CFITACTI-E	592	-	-	-	-	592	55
<b>Total</b>	<b>411.646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>411.646</b>	<b>16.523</b>

### (b) Instrumentos de renta fija e intermediación financiera

Instrumentos financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera Propia Comprometida				Total M\$
		En Op. a Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$	
<b>Instrumentos de RF e IIF</b>						
<b>De Estado</b>						
Nacionales	-	4.243.528	-	3.506.480	7.750.008	7.750.008
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>De Entidades Financieras</b>						
Nacionales	-	19.717.081	-	-	19.717.081	19.717.081
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>De Empresas</b>						
Nacionales	-	928	-	-	928	928
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>						
Bolsa de productos	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de IRF e IIF</b>	<b>-</b>	<b>23.961.537</b>	<b>-</b>	<b>3.506.480</b>	<b>27.468.017</b>	<b>27.468.017</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (10) Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia

La Sociedad mantiene los siguientes instrumentos financieros a costos amortizado – cartera propia:

#### Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos financieros a Costo Amortizado		Cartera Propia Comprometida				Total M\$
Instrumentos de Renta Fija e Interm. Financiera	Cartera Propia M\$	En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$	
<b>Del Estado</b>						
Nacionales	-	21.547.659	-	-	21.547.659	21.547.659
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>De Entidades Financieras</b>						
Nacionales	1.455.297	26.210.641	-	-	26.210.641	27.665.938
Extranjeros	59.094.633	-	-	-	-	59.094.633
<b>De Empresas</b>						
Nacionales	21.914.295	80.185.916	-	-	80.185.916	102.100.211
Extranjeros	58.528.873	-	-	-	-	58.528.873
<b>Deterioro</b>						
Nacionales	-	-	-	-	(111.629)	(111.629)
Extranjeros	(733.530)	-	-	-	-	(733.530)
<b>Otros</b>						
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera</b>	<b>140.259.568</b>	<b>127.944.216</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>127.832.587</b>	<b>268.092.155</b>

#### Al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos financieros a Costo Amortizado		Cartera Propia Comprometida				Total M\$
Instrumentos de Renta Fija e Interm. Financiera	Cartera Propia M\$	En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por M\$	Subtotal M\$	
<b>Del Estado</b>						
Nacionales	-	3.393.930	-	-	3.393.930	3.393.930
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
<b>De Entidades Financieras</b>						
Nacionales	11.045.015	38.928.197	-	-	38.928.197	49.973.212
Extranjeros	27.802.456	-	-	-	-	27.802.456
<b>De Empresas</b>						
Nacionales	24.843.184	88.414.647	-	-	88.414.647	113.257.831
Extranjeros	48.882.226	-	-	-	-	48.882.226
<b>Otros</b>						
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera</b>	<b>112.572.881</b>	<b>130.736.774</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130.736.774</b>	<b>243.309.655</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (11) Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento

La Sociedad mantiene los siguientes instrumentos a costo amortizado por operaciones de financiamiento:

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

##### Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio % (tasa ptmo)	Vencimiento		Total M\$	Valor Razonable del Activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas Naturales	0,32%	1.254.554	6.687.220	7.941.774	7.956.949
Personas Jurídicas	0,32%	784.517	4.394.756	5.179.273	5.179.335
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,33%	1.607.072	3.704.121	5.311.193	5.031.564
Entidades relacionadas	0,31%	32.978	13.155	46.133	44.158
Deterioro		-	-	(37.720)	(37.720)
<b>Total</b>		<b>3.679.121</b>	<b>14.799.252</b>	<b>18.440.653</b>	<b>18.174.286</b>

##### Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio % (tasa ptmo)	Vencimiento		Total M\$	Valor Razonable del Activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas Naturales	0,00%	-	-	-	-
Personas Jurídicas	0,33%	-	550.854	550.854	525.943
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,30%	1.531.833	116.116	1.647.949	2.034.247
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>1.531.833</b>	<b>666.970</b>	<b>2.198.803</b>	<b>2.560.190</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(11) Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento, continuación.**

**(b) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija e intermediación Financiera.**

**Al 31 de diciembre de 2018**

Contrapartes	Tasa promedio % (tasa ptmo)	Vencimiento		Total M\$	Valor Razonable del Activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas Naturales	0,00%	-	-	-	-
Personas Jurídicas	0,00%	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,00%	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-	-

**Al 31 de diciembre de 2017**

Contrapartes	Tasa promedio % (tasa ptmo)	Vencimiento		Total M\$	Valor Razonable del Activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$ M\$		
Personas Naturales	0,00%	-	-	-	-
Personas Jurídicas	0,00%	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,00%	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-	-

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(c) Premio por cobrar por préstamos de acciones**

La Sociedad no mantiene premio por cobrar por préstamos de acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**(12) Contratos de derivados financieros**

La Sociedad mantiene las siguientes operaciones en contratos forward de moneda y contratos swap:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Tipo de Contrato	N° de Operación	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a Valor Razonable	Total Pasivo a Valor Razonable
		Compra		Ventas		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M (*) del contrato	Monto Contrato M\$	Cantidad U.M (*) del contrato	Monto Contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 días a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 días a 360 días	Mayor a 1 año		
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>A) Forward</b>													
Dólares de E.E.U.U (Compensación)	22	47.000.000	32.385.525	189.000.000	127.137.048	109.879	133.773	-	662.788	3.073.278	-	243.652	3.736.066
Dólares de E.E.U.U (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF (Compensación)	1	-	-	500.000	13.774.500	-	-	-	-	8.387	-	-	8.387
UF (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras (Forward de Instruments)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros Contratos (especificar en glo)</b>													
SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>47.000.000</b>	<b>32.385.525</b>	<b>189.500.000</b>	<b>140.911.548</b>	<b>109.879</b>	<b>133.773</b>	<b>-</b>	<b>662.788</b>	<b>3.081.665</b>	<b>-</b>	<b>243.652</b>	<b>3.744.453</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Al 31 de diciembre de 2017**

Tipo de Contrato	N° de Operación	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a Valor Razonable	Total Pasivo a Valor Razonable
		Compra		Ventas		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 días a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 días a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
<b>A) Forward</b>													
Dólares de E.E.U.U (Compensación)	27	18.000.000	11.682.600	118.115.187	75.097.583	264.455	2.169.869	-	-	616.195	-	2.434.324	616.195
Dólares de E.E.U.U (Entrega Física)	2	1.000.000	625.550	1.000.000	625.600	-	-	-	-	21.713	-	-	21.713
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF (Compensación)	6	2.500.000	67.200.500	2.500.000	67.347.000	-	354.267	-	-	197.228	-	354.267	197.228
UF (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras (Forward de Instrumentos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros Contratos (especificar en glosa)</b>													
SWAP	1	5.000.000.000	5.030.889	5.000.000.000	5.031.202	-	-	-	-	453	-	-	453
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>5.021.500.000</b>	<b>84.539.539</b>	<b>5.121.615.187</b>	<b>148.101.385</b>	<b>264.455</b>	<b>2.524.136</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>835.589</b>	<b>-</b>	<b>2.788.591</b>	<b>835.589</b>

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

Contrapartes	31-12-2018				31-12-2017			
	Activo a valor razonable	Monto Garantizado	Pasivo a valor razonable	Monto Garantizado	Activo a valor razonable	Monto Garantizado	Pasivo a valor razonable	Monto Garantizado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	485.203	-	14.669	-
Entidades Relacionadas	-	-	8.387	-	32.249	-	-	-
Bancos	243.652	-	3.736.066	-	2.271.139	-	820.920	-
<b>Total</b>	<b>243.652</b>	<b>-</b>	<b>3.744.453</b>	<b>-</b>	<b>2.788.591</b>	<b>-</b>	<b>835.589</b>	<b>-</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(13) Deudores por intermediación**

La Sociedad mantiene los siguientes saldos en deudores por intermediación:

Resumen	31-12-2018			31-12-2017		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	8.156.603	(7.744)	8.148.859	10.739.945	(37.060)	10.702.885
Intermediación de operaciones a plazo	19.860.922	-	19.860.922	36.673.765	-	36.673.765
Intermediación de Operaciones a plazo (Vta Corta)	879	-	879	2.065	-	2.065
<b>Total</b>	<b>28.018.404</b>	<b>(7.744)</b>	<b>28.010.660</b>	<b>47.415.775</b>	<b>(37.060)</b>	<b>47.378.715</b>

**(a) Intermediación de operaciones a término**

**Al 31 de diciembre de 2018**

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	782.718	(6.745)	775.973	76.253	65.830	1.960	6.778	150.821
Personas jurídicas	2.666.071	(998)	2.665.073	37.801	12.640	-	998	51.439
Intermediarios de valores	4.493.997	-	4.493.997	461	750	-	-	1.211
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	177.091	(1)	177.090	1.708	706	4.259	1	6.674
Entidades relacionadas	36.726	-	36.726	36.726	-	-	-	36.726
<b>Total</b>	<b>8.156.603</b>	<b>(7.744)</b>	<b>8.148.859</b>	<b>152.949</b>	<b>79.926</b>	<b>6.219</b>	<b>7.777</b>	<b>246.871</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	1.708.389	(9.806)	1.698.583	49.349	56.615	179	9.806	115.949
Personas jurídicas	3.972.154	(200)	3.971.954	6.453	12.327	2.868	200	21.848
Intermediarios de valores	3.947.562	-	3.947.562	993	128	-	-	1.121
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	966.597	(27.054)	939.543	421.150	-	-	27.054	448.204
Entidades relacionadas	145.243	-	145.243	75.855	-	-	-	75.855
<b>Total</b>	<b>10.739.945</b>	<b>(37.060)</b>	<b>10.702.885</b>	<b>553.800</b>	<b>69.070</b>	<b>3.047</b>	<b>37.060</b>	<b>662.977</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (b) Intermediación de operaciones a plazo

#### b.1. Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Simultáneas)

La Sociedad presenta los siguientes saldos por intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas):

#### Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$		
Personas naturales	-	5.148.930	3.108.840	194.031	-	-	8.451.801
Personas Jurídicas	-	5.201.171	1.834.805	51.210	-	-	7.087.186
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	314.374	3.554.826	178.756	-	-	4.047.956
Entidades relacionadas	-	260.603	13.376	-	-	-	273.979
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>10.925.078</b>	<b>8.511.847</b>	<b>423.997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.860.922</b>

#### Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$		
Personas naturales	-	1.801.792	7.378.660	650.021	-	-	9.830.473
Personas Jurídicas	-	1.564.370	3.762.130	944.209	-	-	6.270.709
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	11.112.514	9.176.661	-	-	-	20.289.175
Entidades relacionadas	-	105.997	177.411	-	-	-	283.408
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>14.584.673</b>	<b>20.494.862</b>	<b>1.594.230</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.673.765</b>

La Sociedad no mantiene intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas) vencidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### b.2. Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Venta Corta)

La Sociedad presenta los siguientes saldos por intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Venta Corta):

#### Al 31 de diciembre de 2018

Acreedor	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	-	626	253	-	879
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>626</b>	<b>253</b>	<b>-</b>	<b>879</b>

#### Al 31 de diciembre de 2017

Acreedor	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	261	1.804	-	-	2.065
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>261</b>	<b>1.804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.065</b>

La Sociedad ha determinado una política de provisión para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas por incobrabilidad de la cartera por cobrar por transacciones de intermediación. Siendo este tipo de eventos muy poco frecuentes, la política es provisionar 50% del monto vencido e impago, luego de transcurridos 30 días desde el vencimiento y 100% luego de 90 días. El castigo del deudor se realiza una vez agotadas todas las instancias prudenciales de cobro.

Provisión	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo Inicial	37.060	7.097
Incremento del ejercicio	-	29.963
Aplicación de las provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(29.316)	-
<b>Total</b>	<b>7.744</b>	<b>37.060</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(14) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia**

**Al 31 de diciembre de 2018**

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	449.801	-	449.801	-	-	-	-	-
Inversionistas	200.550	-	200.550	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>650.351</b>	<b>-</b>	<b>650.351</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

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	538.107	-	538.107	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>538.107</b>	<b>-</b>	<b>538.107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen movimientos de provisión por deterioro de valor o incobrables por operaciones de cartera propia.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (15) Otras cuentas por cobrar

El detalle de los saldos de las cuentas Otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

Concepto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Otras cuentas por cobrar USD	50.735	-
Vencimiento por cobrar renta fija	535.234	396.832
Clientes	-	-
Fondos mutuos en transito	225.078	590.857
Cuenta corriente empleados	32.921	17.087
Operaciones pendientes	206.632	11.691
Pagos por Recuperar Proveedores	-	1.143
Dividendos por Cobrar Otros Corredores	-	1
Varios deudores	462	3.556
<b>Totales</b>	<b>1.051.062</b>	<b>1.021.167</b>

### (16) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

#### (a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2018, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

Activo	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
CREDITO GASTOS DE CAPACITACION	10.384	8.366
IMPTOS POR RECUPERAR 4% Art 104 Cuenta Propia	21.433	15.114
IVA CRED. FISCAL USO PROPORC.	2.412	-
PAGO PROVISIONAL MENSUAL (PPM)	2.068.756	-
IVA CRED. FISCAL UTILIZ. 100%	20.407	-
IMPUESTOS POR COBRAR	63.364	228.263
<b>Totales</b>	<b>2.186.756</b>	<b>251.743</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Pasivo	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
IVA CRED. FISCAL UTILIZ. 100%	-	(35.675)
PAGO PROVISIONAL MENSUAL (PPM)	-	(1.487.383)
PPM POR PAGAR	-	135.348
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	1.938.482	2.230.202
IVA DEBITO FISCAL	59.015	81.566
IMPUESTO UNICO TRABAJADORES	11.344	10.075
IMPUESTO DE 2A CATEGORIA	396	288
CUENTA POR PAGAR RETENCION 104	10.762	17.506
IMPUESTO ADICIONAL	7.978	2.939
RETENCION APV REGIMEN B (81)	2.741	-
<b>Totales</b>	<b>2.030.718</b>	<b>954.866</b>
<b>Total Impuestos corrientes netos</b>	<b>156.038</b>	<b>703.123</b>

### (b) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	2018		2017	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuestos		(8.936.021)	-	10.001.351
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0	(2.412.726)	25,5	2.550.345
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio		-	-	-
Agregados o deducciones:		-	-	-
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(48,6)	4.345.350	(2,9)	(287.225)
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>(21,6)</b>	<b>1.932.624</b>	<b>22,6</b>	<b>2.263.120</b>

### (c) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante el periodo 2018 y 2017. Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

Las diferencias entre activos y pasivos que se originan por concepto de impuestos diferidos, como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, como consecuencia de la aplicación de la "Reforma Tributaria" se reconocieron en patrimonio al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 este efecto fue reconocido en el estado de resultados integrales

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Años	integrado
2017	25,50%
2018	27,00%

A continuación se presenta la situación correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos.

**(d) El efecto en el impuesto a la renta al cierre del ejercicio. se compone de la siguiente forma:**

Diferencias temporarias	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Impuesto a la renta corriente	(1.933.835)	(2.231.449)
Impuestos diferidos	1.211	(31.671)
<b>Cargo a resultado</b>	<b>(1.932.624)</b>	<b>(2.263.120)</b>

Activos	31-12-2018 M\$		31-12-2017 M\$	
	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Diferencias valorización renta fija	1.385.394	374.056	52.909	14.285
Provisiones de remuneraciones y otros	294.656	79.557	294.766	79.587
Prov. dscots. y cuentas por cobrar	7.744	2.091	-	-
Provisiones renta fija	7.634	2.061	37.060	10.006
Provisiones y cuentas por pagar	33.145	8.949	7.634	2.061
Valor tributario FIT	105.258	28.420	33.145	8.950
Provisiones menor valor venta títulos renta propia	19.967	5.391	16.806	4.538
Goodwill Tributario	33.151	8.951	22.660	6.118
Ajustes por deterioro simultaneas local IFRS 9	76.509	20.657	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>1.963.458</b>	<b>530.133</b>	<b>464.980</b>	<b>125.545</b>
Ajustes por deterioro IFRS 9 Patrimonio	845.288	228.228	-	-
Provision PIAS	81.550	22.019	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>926.838</b>	<b>250.247</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2.890.296</b>	<b>780.380</b>	<b>464.980</b>	<b>125.545</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Pasivos	31-12-2018		31-12-2017	
	M\$		M\$	
	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Provision menor valor venta titulos renta propia	503.212	135.867	(17.109)	(4.619)
Diferencia depreciacion activo fijo financiera/tributaria	(20.153)	(5.441)	(7.958)	(2.149)
Adquisicion de software	(152.734)	(41.238)	(102.108)	(27.569)
Proyecto remodelacion	(9.599)	(2.592)	(15.662)	(4.229)
Ajustes por deterioro RF local IFRS 9	(72.069)	(19.459)	0	0
Int por cobrar bonos exterior otros inst emitidos CCB	(1.885.485)	(509.081)	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>(1.636.828)</b>	<b>(441.944)</b>	<b>(142.837)</b>	<b>(38.566)</b>
Ajuste patrimonio accion Bolsa Comercio	(1.446.520)	21.046	(1.386.671)	(353.601)
Ajuste patrimonio accion Bolsa Electrónica	16.586	(16.929)	(48.535)	(12.377)
<b>Sub-total</b>	<b>(1.429.934)</b>	<b>4.117</b>	<b>(1.435.206)</b>	<b>(365.978)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(3.066.762)</b>	<b>(437.827)</b>	<b>(1.578.043)</b>	<b>(404.544)</b>

Efecto neto por impuesto diferido	342.553	(278.999)
-----------------------------------	---------	-----------

#### (17) Saldos y transacciones con partes relacionadas

La política de precios definida respecto de comisiones por órdenes de compra y venta de instrumentos financieros en rueda con partes relacionadas, considera los cobros de comisiones habituales de mercado.

Respecto de provisiones, las cantidades adeudadas por entidades relacionadas, no pagadas en los plazos habituales de liquidación, se provisionan con cargo a resultados, utilizando los criterios generales definidos para este tipo de situaciones.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen garantías constituidas por parte de entidades relacionadas.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Año 2018:

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 tiene las siguientes personas jurídicas consideradas relacionadas.

Sociedad	R.U.T	Tipo de relación
Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	99.012.000-5	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	96.579.280-5	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	96.654.180-6	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Consorcio Financiero S.A.	79.619.200-3	Matriz del Controlador (art. 100 b) LMV
Consorcio Servicios S.A.	96.989.590-0	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Inmobiliaria Punta Pite S.A.	99.525.220-1	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Banco Consorcio	99.500.410-0	Controlador (art. 100 b) LMV
Inmobiliaria e Inversiones Nuevo Siglo SpA	76.327.090-4	Soc. Controlada por Director (art. 100 c) LMV
Inversiones LD Limitada	76.307.143-K	Soc. Controlada por Ejec. Principal (art. 100 c) LMV
Raimundo Luis Tagle Swett	10.063.614-K	Director
Sara Marcela Cerón Cerón	6.001.382-9	Director. Presidente del Directorio
Isabelle Burq Cerón	18.305.131-8	Hijo (s)
Alejandra Cerón Cerón	4.857.511-0	Hermano(a)
Ramiro Méndez Montes	12.855.415-7	Director
Maria de la Luz Méndez Montes	13.233.338-6	Hermano(a)
Josefina Méndez Montes	17.408.132-8	Hermano(a)
Gonzalo Arturo Gotelli Marambio	10.896.500-2	Director
Andrea Marcela Godoy Fierro	9.605.872-1	Director
José Francisco Pérez Ojeda	15.637.256-0	Gerente General
José Francisco Pérez Mackenna	6.525.286-4	Padre
Matias Correa Concha	10.548.922-6	Gerente Comercial
Felipe Correa Concha	16.366.453-4	Hermano(a)
Pablo Lillo Dussailant	13.038.608-3	Subgerente de Renta Variable
Pilar Lillo Dussailant	14.123.602-4	Hermano(a)
Matías Lillo Dusailant	16.018.532-5	Hermano(a)
Evaristo Andrés Matus Galarce	12.038.705-7	Subgerente de Informática
Rodrigo Arriagada Veyl	15.366.934-1	Subgerente Comercial Canal Presencial
Clara Carolina Bañares Hernández	10.531.386-1	Subgerente de Operaciones
Maria de la Luz Concha Undurraga	5.197.792-0	Madre

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con personas y sociedades relacionadas:

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas:

#### Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	23.780	3.591.238.160	164.378	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	126	27.080.486	3.266	41.095	41.095
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	47	11.593.282	(4.890)	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	25	176.798.821	17.565	-	-
Cuentas Corrientes	6	1.906.818	(40.054)	1.906.818	-
Arriendo	28	157.277	(150.017)	-	318
Colocación Agente de Venta Seguros	12	191.273	160.734	16.130	-
Colocación Fondos Mutuos	178	4.584.309	(880.978)	-	165.289
Instrumentos Financieros Derivados	32	21.122.760	(504.874)	-	8.387
Instrumentos Financieros por cuenta propia	52	73.663.991	-	73.663.991	-
Otras cuentas por pagar/cobrar	1	22.433	-	22.433	-
<b>Total</b>	<b>24.287</b>	<b>3.908.359.610</b>	<b>(1.234.870)</b>	<b>75.650.467</b>	<b>215.089</b>

#### Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	28.027	2.308.802.000	177.991	69.388	-
Intermediación de operaciones a Plazo	319	7.433.339	3.159	283.408	283.408
Operaciones de financiamiento-venta con retrocompra sobre IRF e IIF	77	3.479.317	(5.323)	-	-
Deuda Financiera	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre RV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	6	2.684.119	(22.090)	2.684.119	-
Arriendo	33	159.878	(159.407)	-	382
Dividendos	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros por cuenta propia	47	200.404	-	201.919	-
Colocación Agente de Venta Seguros	12	215.980	181.496	15.894	-
Colocación Fondos Mutuos	101	1.864.931	(752.629)	-	85.962
Instrumentos financieros derivados	12	15.705.272	115.664	32.248	-
Otras cuentas por pagar	2	61.812	-	61.812	-
Otras cuentas por pagar	1	64	-	-	64
<b>Total</b>	<b>28.637</b>	<b>2.340.607.116</b>	<b>(461.139)</b>	<b>3.348.788</b>	<b>369.816</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### BANCO CONSORCIO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	22.935	3.286.019.263	113.887	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	5	10.100.000	(1.418)	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	25	176.798.821	17.565	-	-
Cuentas Corrientes	6	1.906.818	(40.054)	1.906.818	-
Arriendo	12	153.332	(153.332)	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	32	21.122.760	(504.874)	-	8.387
Instrumentos Financieros por cuenta propia	52	73.663.991	-	73.663.991	-
Otras cuentas por pagar/cobrar	1	22.433	-	22.433	-
<b>Total</b>	<b>23.068</b>	<b>3.569.787.418</b>	<b>(568.226)</b>	<b>75.593.242</b>	<b>8.387</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	357	282.575.622	38.554	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	5	23.867.318	-	-	-
Arriendo	16	3.945	3.315	-	318
Colocación Agente de Venta Seguros	12	191.273	160.734	16.130	-
Colocación Fondos Mutuos	12	1.047.960	(880.978)	-	165.289
<b>Total</b>	<b>402</b>	<b>307.686.118</b>	<b>(678.375)</b>	<b>16.130</b>	<b>165.607</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	28	7.999.962	917	-	-
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>7.999.962</b>	<b>917</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	4.620.260	554	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>4.620.260</b>	<b>554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### CONSORCIO FINANCIERO S.A.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	9.669	5	-	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>9.669</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### CONSORCIO SERVICIOS S.A

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	3	169.262	-	-	-
Total	3	169.262	-	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como polizza por las operaciones efectuadas

#### INMOBILIARIA E INVERSIONES NUEVO SIGLO LIMITADA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	4	85.403	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	3	64.534	-	-	-
Total	7	149.937	-	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como polizza por las operaciones efectuadas

#### RAIMUNDO LUIS TAGLE SWETT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	17.931	78	-	-
Colocación Fondos Mutuos	5	101.012	-	-	-
Total	7	118.943	78	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como polizza por las operaciones efectuadas

#### SARA MARCELA CERÓN CERÓN

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	5	119.271	168	-	-
Total	5	119.271	168	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como polizza por las operaciones efectuadas

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### ISABELLE BURQ CERÓN

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	23	50.529	32	-	-
Colocación Fondos Mutuos	8	15.788	-	-	-
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>66.317</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### GONZALO ARTURO GOTELLI MARAMBIO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	4	17.104	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	46	225.970	-	-	-
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>243.074</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### MATIAS CORREA CONCHA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	32	211.186	585	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	21	83.927	149	31.444	31.444
Colocación Fondos Mutuos	45	35.246	-	-	-
<b>Total</b>	<b>98</b>	<b>330.359</b>	<b>734</b>	<b>31.444</b>	<b>31.444</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### PABLO LILLO DUSSAILLANT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	6	71.643	126	-	-
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>71.643</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### RAMIRO MÉNDEZ MONTES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	8	14.399	53	-	-
Colocación Fondos Mutuos	13	28.000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>42.399</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### FRANCISCO PEREZ OJEDA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	60	209.719	474	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	54	177.919	337	9.651	9.651
<b>Total</b>	<b>114</b>	<b>387.638</b>	<b>811</b>	<b>9.651</b>	<b>9.651</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### INVERSIONES L.D. LIMITADA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	44	3.401.869	3.529	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	26	2.544.852	2.335	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2	2.771	(4)	-	-
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>5.949.492</b>	<b>5.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### ANDREA MARCELA GODOY FIERRO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	16	596.301	(1.359)	-	-
Colocación Fondos Mutuos	7	362.652	-	-	-
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>958.953</b>	<b>(1.359)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### MATIAS LILLO DUSSALLANT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	31	597.808	944	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	14	256.459	275	-	-
Colocación Fondos Mutuos	6	17.170	-	-	-
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>871.437</b>	<b>1.219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### FELIPE CORREA CONCHA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	128	3.933.727	3.937	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	6	150.011	170	-	-
<b>Total</b>	<b>134</b>	<b>4.083.738</b>	<b>4.107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

MARÍA DE LA LUZ MÉNDEZ MONTES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	15.357	66	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>15.357</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

MARIA PILAR LILLO DUSSALLANT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	7	49.708	111	-	-
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>49.708</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

MARIA DE LA LUZ CONCHA UNDURRAGA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	5	25.079	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>25.079</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

JOSEFINA MENDEZ MONTES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	4	20.621	98	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>20.621</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

RODRIGO ARRIAGADA VEYL

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	7	101.396	205	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	6	98.511	(91)	-	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>199.907</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**BAÑARES HERNANDEZ CAROLINA**

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	10	19.504	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>19.504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

**INMOBILIARIA PUNTA PITE S.A.**

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	18	795.699	(2.018)	-	-
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>795.699</b>	<b>(2.018)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

**EVARISTO ANDRES MATUS GALARCE**

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	52	269.165	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	15	42.541	-	-	-
	67	311.706	-	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

**JOSE FRANCISCO PEREZ MACKENNA**

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	26	807.044	55	-	-
Colocación Fondos Mutuos	8	2.410.858	-	-	-
	34	3.217.902	55	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

**CERON CERON MARGARITA**

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	2	38.237	-	-	-
	2	38.237	-	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

# CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

## Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017

### Banco Consorcio

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Moneda M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	26.732	1.925.710.280	109.573	-	-
Cuentas Corrientes	6	2.684.119	(22.090)	2.684.119	-
Arriendo	9	112.638	(112.638)	-	-
Instrumentos Financieros por cuenta propia	47	200.404	-	201.919	-
Instrumentos Financieros Derivados	12	15.705.272	115.664	32.248	-
Otras cuentas por pagar	1	64	-	-	64
Otras cuentas por cobrar	2	61.812	-	61.812	-
<b>Total</b>	<b>26.809</b>	<b>1.944.474.589</b>	<b>89.509</b>	<b>2.980.098</b>	<b>64</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

### Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Moneda M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	640	328.233.260	49.585	-	-
Arriendo	24	47.240	(46.769)	-	382
Intermediación de operaciones a Plazo	1	4.000.001	-	-	-
Colocación Agencia de Venta Seguros	12	215.980	181.496	15.894	-
Colocación Fondos Mutuos	12	886.515	(752.629)	-	85.962
<b>Total</b>	<b>689</b>	<b>333.382.996</b>	<b>(568.317)</b>	<b>15.894</b>	<b>86.344</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

### CN Lib: Compañía de Seguros de Vida S.A

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Moneda M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	39	35.298.769	3.192	-	-
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>35.298.769</b>	<b>3.192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

### Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Moneda M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	6	6.269.201	763	-	-
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>6.269.201</b>	<b>763</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

### Consorcio Servicios S.A

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Moneda M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre BRF e BF	2	373.724	(696)	-	-
Colocación Fondos Mutuos	8	732.892	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>1.106.616</b>	<b>(696)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Inmobiliaria e Inversiones Nueva Siglo Limitada

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	4	83.303	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>83.303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Raimundo Luis Tagle Sweet

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	15.638	80	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>15.638</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Sara Marcela Cerón Cerón

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	12	198.883	51	-	-
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>198.883</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Matías Correa Cancha

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	20	71.777	178	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	55	123.110	203	9.265	9.265
Colocación Fondos Mutuos	54	64.283	-	-	-
<b>Total</b>	<b>129</b>	<b>259.170</b>	<b>381</b>	<b>9.265</b>	<b>9.265</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Pablo Lillo Dussallant

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	7	56.032	163	13.452	-
Intermediación de operaciones a Plazo	6	50.276	32	16.323	16.323
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>106.308</b>	<b>195</b>	<b>29.775</b>	<b>16.323</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Francisco Perez Ojeda

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	75.795	316	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	67	203.525	299	18.349	18.349
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>279.320</b>	<b>615</b>	<b>18.349</b>	<b>18.349</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Andrea Marcela Gedej Fierro

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	6	339.575	23	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre BRF e IF	18	735.136	(1.655)	-	-
Colocación Fondos Mutuos	5	111.021	-	-	-
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>1.185.732</b>	<b>(1.632)</b>	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por detentor, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Inversiones L.D. Limitada

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	41	1.751.397	2.725	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	7	781.003	487	210.317	210.317
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre BRF e IF	41	1.958.908	(2.122)	-	-
<b>Total</b>	<b>89</b>	<b>4.491.308</b>	<b>1.090</b>	<b>210.317</b>	<b>210.317</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por detentor, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Mariano Lillo Dussallant

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	44	626.297	1.614	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	52	718.857	587	29.153	29.153
<b>Total</b>	<b>96</b>	<b>1.345.154</b>	<b>2.201</b>	<b>29.153</b>	<b>29.153</b>

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por detentor, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Felipe Correa Concha

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	427	9.702.129	9.861	55.935	-
Intermediación de operaciones a Plazo	105	1.506.690	1.433	-	-
<b>Total</b>	<b>532</b>	<b>11.208.819</b>	<b>11.294</b>	<b>55.935</b>	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por detentor, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Paula Correa Concha

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	22	70.220	-	-	-
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>70.220</b>	-	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por detentor, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Correa Concha Bernardita

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a Plazo	3	1.252	13	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>1.252</b>	<b>13</b>	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por detentor, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Maria de la Luz Méndez Montes

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	5	46.322	204	-	-
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>46.322</b>	<b>204</b>	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Maria del Pilar Lillo Dussallant

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	7	32.278	107	-	-
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>32.278</b>	<b>107</b>	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Felipe Castillo Castillo

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	29.998	123	-	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>29.998</b>	<b>123</b>	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Arriagada Veyl Rodrigo

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	15	85.814	389	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	23	48.625	104	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre BRF e IF	6	76.750	(171)	-	-
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>211.189</b>	<b>322</b>	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Larraín Mery María Aranzazu

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	4.630	23	-	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>4.630</b>	<b>23</b>	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Inmobiliaria Punta Pite S.A.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre BRF e IF	10	334.800	(678)	-	-
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>334.800</b>	<b>(678)</b>	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

#### Matus Galarraga Evaristo Andres

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	13	66.505	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>66.505</b>	-	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantías especiales como política por las operaciones efectuadas

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (b) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Los miembros de la alta dirección de la Sociedad, Gerente General y Gerentes con dependencia directa del Gerente General han recibido las siguientes Compensaciones:

<b>Ejecutivos principales</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	551.494	514.018
Compensaciones	8.892	7.970
Préstamos	1.396	1.000
Bono ejecutivo	215.000	194.400
<b>Totales</b>	<b>776.782</b>	<b>717.388</b>

### (18) Inversiones en sociedades

#### (a) Inversiones valoradas por el método de la participación (VP)

Al 31 de diciembre de 2018 no se registran inversiones valoradas por método de la participación.

##### a.1. Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

<b>Nombre de la identidad</b>	<b>N° Acciones</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>Valor razonable</b>	<b>Valor razonable</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bolsa de Comercio de Santiago	1.000.000	2.111.000	2.033.052
Bolsa Electronica de Chile	100.000	72.300	135.000
<b>Totales</b>		<b>2.183.300</b>	<b>2.168.052</b>

El movimiento de las inversiones por Sociedad es el siguiente:

<b>Movimiento acción Bolsa de Comercio de Santiago</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	2.033.052	2.007.877
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	77.948	25.175
<b>Totales</b>	<b>2.111.000</b>	<b>2.033.052</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Los dividendos registrados y percibidos por Bolsa de Comercio de Santiago entre 01 de enero 2018 y 31 de diciembre 2018 son:

<b>Evento</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Fecha pago</b>
DIVIDENDO ADIC 141	83.000	27-04-2018
DIVIDENDO ADIC 142	15.000	16-06-2018
DIVIDENDO ADIC 143	15.000	12-09-2018
DIVIDENDO ADIC 144	12.270	21-12-2018
<b>Totales</b>	<b>125.270</b>	

<b>Movimiento acción Bolsa Electrónica de Chile</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Saldo al inicio	135.000	135.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(62.700)	-
<b>Totales</b>	<b>72.300</b>	<b>135.000</b>

Los dividendos registrados y percibidos por Bolsa Electrónica de Chile entre 01 de enero 2018 y 31 de diciembre 2018 son:

<b>Evento</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Fecha pago</b>
DIVIDENDO BEC	3.332	25-05-2018
<b>Totales</b>	<b>3.332</b>	

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(19) Intangibles**

La composición por clase de marcas y licencias, desarrollo de software y otros a sus valores netos, es la siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2018**

<b>Intangibles</b>	<b>Marcas y Licencias M\$</b>	<b>Desarrollo Software M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01-01-18	20.884	305.771	-	326.655
Adiciones del ejercicio	-	62.215	-	62.215
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31-12-2018</b>	<b>20.884</b>	<b>367.986</b>	<b>-</b>	<b>388.870</b>
Amortización del ejercicio	(3.112)	(8.477)	-	(11.589)
Amortización acumulada	(17.772)	(206.775)	-	(224.547)
<b>Valor neto al 31-12-2018</b>	<b>-</b>	<b>152.734</b>	<b>-</b>	<b>152.734</b>

El cargo por amortización durante el ejercicio 2018 es de M\$11.589, el cual se clasifica en "Otros gastos de administración". Al 31 de diciembre de 2018 no existe evidencia de deterioro. Además no existen intangibles con restricciones o comprometidas para ser adquiridas.

**Al 31 de diciembre de 2017**

<b>Intangibles</b>	<b>Marcas y Licencias M\$</b>	<b>Desarrollo Software M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01-01-18	20.884	305.771	-	326.655
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31-12-2017</b>	<b>20.884</b>	<b>305.771</b>	<b>-</b>	<b>326.655</b>
Amortización del ejercicio	(5.335)	-	-	(5.335)
Amortización acumulada	(12.437)	(206.775)	-	(219.212)
<b>Valor neto al 31-12-2017</b>	<b>3.112</b>	<b>98.996</b>	<b>-</b>	<b>102.108</b>

El cargo por amortización durante el ejercicio 2017 es de M\$5.335, el cual se clasifica en "Otros gastos de administración". Al 31 de diciembre de 2017 no existe evidencia de deterioro. Además no existen intangibles con restricciones o comprometidas para ser adquiridas.

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(20) Propiedades planta y equipos**

La composición por clase de propiedad, planta y equipos a sus valores netos, es la siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Propiedades planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y Equipos M\$	Muebles y utiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-18	-	-	145.277	94.501	-	239.778
Adiciones del ejercicio	-	-	4.882	-	-	4.882
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31-12-2018</b>	-	-	<b>150.159</b>	<b>94.501</b>	-	<b>244.660</b>
Depreciacion del ejercicio	-	-	(13.206)	(6.004)	-	(19.210)
Depreciacion acumulada	-	-	(120.147)	(61.650)	-	(181.797)
<b>Valor neto al 31-12-2018</b>	-	-	<b>16.806</b>	<b>26.847</b>	-	<b>43.653</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Propiedades planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y Equipos M\$	Muebles y utiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-17	-	-	128.345	62.875	-	191.220
Adiciones del ejercicio	-	-	16.932	31.625	-	48.557
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31-12-2017</b>	-	-	<b>145.277</b>	<b>94.500</b>	-	<b>239.777</b>
Depreciacion del ejercicio	-	-	(13.147)	(4.206)	-	(17.353)
Depreciacion acumulada	-	-	(107.000)	(57.444)	-	(164.444)
<b>Valor neto al 31-12-2017</b>	-	-	<b>25.130</b>	<b>32.850</b>	-	<b>57.980</b>

La composición de las adiciones, a sus valores netos, es la siguiente:

Adiciones	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Maquinarias y equipos	4.882	16.932
Muebles y útiles	-	31.625
<b>Valor neto</b>	<b>4.882</b>	<b>48.557</b>

La Sociedad no presenta bajas en el período 2018 y 2017.

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(21) Otros Activos**

El detalle de los "Otros Activos" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Seguros contratados	5.481	6.914
Otros gastos anticipados	11.776	1.158
Remodelacion locales arrendados	9.599	15.662
<b>Totales</b>	<b>26.856</b>	<b>23.734</b>

**(22) Pasivos financieros a valor razonable**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene pasivos financieros a valor razonable.

La Sociedad no mantiene obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término.

**(23) Obligaciones por financiamiento**

El siguiente es el detalle de las obligaciones por financiamiento:

Resumen	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	147.197.162	157.086.621
Prima por pagar por préstamo de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Total</b>	<b>147.197.162</b>	<b>157.086.621</b>

(a) La Sociedad no mantiene obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (simultáneas).

(b) Las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (contrato de retrocompra) son las siguientes:

**Al 31 de diciembre 2018**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor Razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	0,25	1.070.864	8.686.831	9.757.695	9.772.876
Personas jurídicas	0,25	25.769.038	111.496.508	137.265.546	135.546.113
Intermediarios de valores	0,00	-	-	-	-
Inversionistas	0,00	-	-	-	-
Institucionales	0,25	-	116.303	116.303	116.833
Entidades relacionadas	0,25	-	57.618	57.618	57.658
<b>Total</b>		<b>26.839.902</b>	<b>120.357.260</b>	<b>147.197.162</b>	<b>145.493.480</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Al 31 de diciembre de 2017**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor Razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	0,24	3.943.151	5.604.313	9.547.464	9.647.174
Personas jurídicas	0,25	47.842.112	75.660.538	123.502.650	127.688.341
Intermediarios de valores	0,00	-	-	-	-
Inversionistas	0,00	-	-	-	-
Institucionales	0,25	23.136.357	900.150	24.036.507	24.004.571
Entidades relacionadas	0,00	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>74.921.620</b>	<b>82.165.001</b>	<b>157.086.621</b>	<b>161.340.086</b>

(c) Prima por pagar por préstamos de acciones

La Sociedad no mantiene prima por pagar por préstamos de acciones propia al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(d) Otras obligaciones por financiamiento:

La Sociedad no mantiene otras obligaciones por financiamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**(24) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras**

La Sociedad presenta obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras según el siguiente detalle:

Resumen	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	62.047.898	31.941.324
Otras obligaciones financieras	42.758.646	40.450.292
<b>Total</b>	<b>104.806.544</b>	<b>72.391.616</b>

(a) Línea de crédito utilizada

Contrapartes	31-12-2018		31-12-2017	
	Monto Autorizado M\$	Monto Utilizado M\$	Monto Autorizado M\$	Monto Utilizado M\$
*Banco Santander	4.000.000	-	4.000.000	-
*Banco Chile	8.000.000	-	8.000.000	-
*Banco Bice	8.000.000	-	8.000.000	-
*Banco BBVA	1.500.000	-	1.500.000	-
*Banco Security	8.000.000	-	8.000.000	-
*Banco Corpbanca	4.000.000	-	4.000.000	-
*Banco Consorcio	12.000.000	-	12.000.000	-
<b>Total</b>	<b>45.500.000</b>	<b>-</b>	<b>45.500.000</b>	<b>-</b>

\*Líneas de crédito de sobregiro horario

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**La Sociedad presenta préstamos bancarios según el siguiente detalle:**

**31 de diciembre 2018**

Préstamos bancarios	Entidades Financieras	Moneda	Tasa de Interés % (Base Anual)	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Banco ESTADO (vencimiento 13 de Febrero de 2019, (tasa 0,29%)).	Banco ESTADO	CLP	0,05	-	-	10.016.433	-	10.016.433
Banco ESTADO (vencimiento 13 de Febrero de 2019, (tasa 0,29%)).	Banco ESTADO	CLP	0,04	-	-	10.016.433	-	10.016.433
Banco BICE (vencimiento 15 de Febrero de 2019, (tasa 0,304%)).	Banco BICE	CLP	0,04	-	-	4.901.986	-	4.901.986
Banco BICE (vencimiento 15 de Febrero de 2019, (tasa 0,304%)).	Banco BICE	CLP	0,04	-	-	5.002.027	-	5.002.027
Banco BICE (vencimiento 15 de Febrero de 2019, (tasa 0,304%)).	Banco BICE	CLP	0,04	-	-	3.701.500	-	3.701.500
Banco BICE (vencimiento 15 de Febrero de 2019, (tasa 0,299%)).	Banco BICE	CLP	0,04	-	-	20.103.654	-	20.103.654
Banco BICE (vencimiento 15 de Febrero de 2019, (tasa 0,304%)).	Banco BICE	CLP	0,04	-	-	8.305.865	-	8.305.865
<b>Total</b>					-	<b>62.047.898</b>	-	<b>62.047.898</b>

**31 de diciembre 2017**

Préstamos bancarios	Entidades Financieras	Moneda	Tasa de Interés % (Base Anual)	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Valorización Lineal. Venc. 08-01-2018, tasa nominal 0,27% base 30 días	Banco Estado	CLP	3,24	-	-	10.033.300	-	10.033.300
Valorización Lineal. Venc. 01-02-2018, tasa nominal 0,27% base 30 días	Banco Bice	CLP	3,24	-	-	4.901.764	-	4.901.764
Valorización Lineal. Venc. 11-01-2018, tasa nominal 0,25% base 30 días	Banco Bice	CLP	3,00	-	-	8.303.856	-	8.303.856
Valorización Lineal. Venc. 11-01-2018, tasa nominal 0,25% base 30 días	Banco Bice	CLP	3,00	-	-	3.700.604	-	3.700.604
Valorización Lineal. Venc. 01-02-2018, tasa nominal 0,27% base 30 días	Banco Bice	CLP	3,24	-	-	5.001.800	-	5.001.800
<b>Total</b>					-	<b>31.941.324</b>	-	<b>31.941.324</b>

**(b) La Sociedad presenta otras obligaciones financieras según el siguiente detalle:**

**31-12-2018**

Tipo Obligación Financiera	Entidades Financieras	Moneda	Tasa de Interés % (Base Anual)	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Cuenta margen custodia extranjero	Pershing LLC.	USD	FFT+0.75%	-	-	42.758.646	-	42.758.646
<b>Total</b>					-	<b>42.758.646</b>	-	<b>42.758.646</b>

**31-12-2017**

Tipo Obligación Financiera	Entidades Financieras	Moneda	Tasa de Interés % (Base Anual)	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Cuenta margen custodia extranjero	Pershing LLC.	USD	FFT+0.75%	-	-	40.450.292	-	40.450.292
<b>Total</b>					-	<b>40.450.292</b>	-	<b>40.450.292</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(25) Acreedores por intermediación**

El detalle de acreedores por intermediación es el siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Resumen	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Intermediación de Operaciones a término	7.857.785	10.062.650
Intermediación de Operaciones a plazo	19.860.922	36.673.764
Intermediación de Operaciones a plazo (Vta Corta)	879	2.065
<b>Total</b>	<b>27.719.586</b>	<b>46.738.479</b>

**(a) Intermediación operaciones a término**

Contrapartes	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Personas naturales	593.069	1.586.759
Personas Jurídicas	2.610.492	3.948.287
Intermediarios de valores	4.484.010	4.009.827
Inversionistas Institucionales	170.214	517.777
Entidades relacionadas	-	-
<b>Total</b>	<b>7.857.785</b>	<b>10.062.650</b>

**(b) Intermediación de operaciones a plazo**

**b.1 Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)**

**Al 31 de diciembre de 2018**

Acreedor	Vencimiento				Total M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 M\$	Desde 31 hasta 60 M\$	Mas de 60 días M\$	
Personas naturales	314.374	3.554.826	178.756	-	4.047.956
Personas Jurídicas	5.148.931	3.108.840	194.031	-	8.451.802
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	5.201.170	1.834.805	51.210	-	7.087.185
Entidades relacionadas	260.603	13.376	-	-	273.979
<b>Total</b>	<b>10.925.078</b>	<b>8.511.847</b>	<b>423.997</b>	<b>-</b>	<b>19.860.922</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**31 de diciembre de 2017**

Acreedor	Vencimiento				Total M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 M\$	Desde 31 hasta 60 M\$	Mas de 60 días M\$	
Personas naturales	1.801.792	7.378.659	650.021	-	9.830.472
Personas Jurídicas	1.564.370	3.762.130	944.209	-	6.270.709
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	11.112.514	9.176.661	-	-	20.289.175
Entidades relacionadas	105.997	177.411	-	-	283.408
<b>Total</b>	<b>14.584.673</b>	<b>20.494.861</b>	<b>1.594.230</b>	<b>-</b>	<b>36.673.764</b>

**b.2 Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Venta Corta)**

**Al 31 de diciembre de 2018**

Acreedor	Vencimiento				Total M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 M\$	Desde 31 hasta 60 M\$	Mas de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	626	253	-	879
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>626</b>	<b>253</b>	<b>-</b>	<b>879</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Acreedor	Vencimiento				Total M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 M\$	Desde 31 hasta 60 M\$	Mas de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	261	1.804	-	-	2.065
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>261</b>	<b>1.804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.065</b>

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (26) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Sociedad mantiene "Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia" de acuerdo al siguiente cuadro:

#### Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Personas Naturales	-	-
Personas Jurídicas	1.596	-
Intermediarios de Valores	1.047.511	5.083
Inversionistas Institucionales	-	-
Entidades Relacionadas	-	-
<b>Total</b>	<b>1.049.107</b>	<b>5.083</b>

### (27) Otras cuentas por pagar

El detalle de los saldos de las cuentas "Otras cuentas por pagar" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Cuentas por pagar clientes	3.665.677	3.545.493
Vencimientos por Pagar	11.827	-
Cheques caducados	90.893	84.387
Cheques Girados y no Cobrados	482	-
Proveedores	312.877	225.797
Varios Acreedores	19.455	17.910
Operaciones Pendientes	207.023	1.517
Cuentas por pagar empleados	330.274	323.600
Dividendos mínimos por pagar	2.101.019	2.321.469
CFI Tránsito	48.425	236.262
Dividendos por Distribuir	-	-
Recaudación por distribuir	336.235	749.115
Rescate FFMM por liquidar	-	-
Provision IAS	96.917	-
<b>Totales</b>	<b>7.221.104</b>	<b>7.505.550</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(28) Provisiones**

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el detalle de las provisiones es el siguiente:

Gastos Administración	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018	266.079	-
Provisiones constituidas	4.126.354	266.079
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas	(4.100.993)	-
<b>Totales</b>	<b>291.440</b>	<b>266.079</b>

**(29) Resultado por líneas de negocio**

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el detalle de los resultados por líneas de negocio es el siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
	Utilidad M\$	Perdida M\$	Ajuste a valor razonable		Venta Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad M\$	Perdida M\$		
			Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$				
Intermediación	2.427.916	331.088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.096.828
Colocación de cuotas de fondos mutuos (*)	1.532.062	883.390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	648.672
Colocación agente de venta seguros	160.734	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160.734
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	623.825	552.408	383.069	375.489	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78.997
Renta Fija	-	-	1.273.593	-	89.028	6.024	-	-	13.518.780	3.069.863	17.614.789	4.831.406	-	-	-	-	-	24.588.897
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.069	109.659	-	-	-	(37.590)
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	253.981	4.705.812	-	31.489	-	-	-	-	-	(4.483.320)
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	495.415	-	-	-	-	-	-	-	-	495.415
Derivados	-	-	4.268.292	15.301.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.032.893)
Prestamos de acciones (venta corta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	1.102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.102
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera (Mercado spot)	-	-	395.931	293.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102.276
Ingresos por servicios	221.964	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	221.964
<b>Total</b>	<b>4.343.778</b>	<b>1.214.478</b>	<b>6.561.641</b>	<b>16.147.248</b>	<b>472.097</b>	<b>381.513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.268.176</b>	<b>7.775.675</b>	<b>17.614.789</b>	<b>4.862.895</b>	<b>72.069</b>	<b>109.659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.841.082</b>

(\*) Gasto asociado al producto, se encuentra reflejado en los estados de resultado integrales, en línea Gastos de comercialización

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Al 31 de diciembre de 2017**

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total M\$	
	Utilidad M\$	Perdida M\$	Ajuste a valor razonable		Venta Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad M\$	Perdida M\$		
			Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$				
Intermediación	3.426.785	320.481	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.106.304
Colocación de cuotas de fondos mutuos (*)	1.292.013	752.629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	539.384
Colocación agente de venta seguros	181.496	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	181.496
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	10.592	4.832	595.272	454.282	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146.750
Renta Fija	-	-	1.446.723	34.403	-	20.774	-	-	13.843.439	1.790.892	3.793.140	8.650.783	-	-	-	-	-	8.586.450
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	35.829	5.625.278	116.858	2.522	-	-	-	-	-	(5.475.113)
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	108.447	-	-	-	-	-	-	-	-	108.447
Derivados	-	-	11.879.509	5.784.643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.094.866
Prestamos de acciones (venta corta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera (Mercado spot)	-	-	161.241	65.649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.592
Ingresos por servicios	151.305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151.305
<b>Total</b>	<b>5.051.599</b>	<b>1.073.110</b>	<b>13.498.065</b>	<b>5.889.527</b>	<b>595.272</b>	<b>475.056</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.987.715</b>	<b>7.416.170</b>	<b>3.909.998</b>	<b>8.653.305</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.535.481</b>

(\*) Gasto asociado al producto, se encuentra reflejado en los estados de resultado integrales, en línea Gastos de comercialización

**(30) Contingencias y compromisos**

- (a) Compromisos directos: Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, no hay compromisos ni garantías otorgadas.
- (b) Garantías reales: Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.
- (c) Legales: Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.
- (d) Custodia de valores: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. para dar cumplimiento a la circular N°1962 de la Superintendencia de Valores y Seguros ha optado por implementar el procedimiento de efectuar anualmente una revisión de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores. efectuada por auditores externos inscrito en el registro de la SVS.

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2018

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	420.786.900	197.972.885	-	-	-	-	618.759.785
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	1.315.395	-	-	-	-	-	1.315.395
<b>Total</b>	<b>422.102.295</b>	<b>197.972.885</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>620.075.180</b>
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	62,92%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	74,62%
Porcentaje de custodia en Emisores/Fisico	0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de custodia en Otros	36,93%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	39.080.790	257.878	-	-	-	-	39.338.668
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	586.968	-	-	-	-	-	586.968
<b>Total</b>	<b>39.667.758</b>	<b>257.878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.925.636</b>
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	99,25%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	97,80%
Porcentaje de custodia en Emisores/Fisico	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de custodia en Otros	0,75%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

31 de diciembre de 2017

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	422.110.559	204.015.030	-	-	-	-	626.125.589
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>422.110.559</b>	<b>204.015.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>626.125.589</b>
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	66,11%	99,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	76,98%
Porcentaje de custodia en Emisores/Fisico	0,03%	0,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de custodia en Otros	33,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	49.323.183	1.460.963	-	-	-	-	50.784.146
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>49.323.183</b>	<b>1.460.963</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.784.146</b>
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	99,23%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	99,25%
Porcentaje de custodia en Emisores/Fisico	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de custodia en Otros	0,27%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

- (e) Garantías personales: 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no ha otorgado garantías personales.
- (f) Garantías por operaciones: Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores). la Sociedad ha contratado una póliza de seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como corredor de bolsa en beneficio de los acreedores presentes o futuros de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., representados por la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile. Dicha garantía asciende a 20.000 unidades de fomento. la póliza fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 22 de abril de 2019.

Además se contrató una póliza para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones por la administración de recursos de terceros, en beneficio de los suscriptores de los planes de ahorro y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resultaren, de acuerdo a lo previsto y en conformidad a las normas establecidas en el artículo 31 de la ley antes mencionada, dicha póliza asciende a 10.000 unidades de fomento y fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 1 de noviembre de 2019.

Con la finalidad de cumplir instrucciones de la Bolsa de Comercio de Santiago. Bolsa de Valores, todos los corredores de bolsa, inscritos en su registro, deben contratar una póliza de seguros para cubrir las eventuales irregularidades originadas por fallas en la fidelidad funcionaria de sus empleados. En el caso de la Sociedad, dicha póliza asciende a US\$1.000.000, la cual fue contratada con la Orión Seguros Generales, siendo su vencimiento el 15 de abril de 2019.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en las Bolsas de Valores por M\$18.547.275.- que corresponde a acciones que la corredora compra con el compromiso de venderlas a plazo. Respecto de las acciones que garantizan las operaciones de simultáneas de acuerdo lo indica la normativa de las Bolsas de Valores, el monto asciende a M\$ 18.478.372.-

Existen garantías depositadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que se asuman o que se deriven del ingreso de orden de compensación al CCLV, Contraparte Central S.A., el monto de la garantía a Diciembre de 2018 compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago a M\$ 2.504.755.- y valorizado en los registros del intermediario a valor razonable M\$ 2.552.053.- y a costo amortizado M\$ 2.552.038.-

### **(31) Patrimonio**

Con fecha 29 de mayo de 2015 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad en la que se acordó un aumento del capital en la suma de \$6.267.495.881.- mediante la emisión de 2.950.517 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2014 y a las reservas de utilidades retenidas. Asimismo se acordó la modificación del Artículo Quinto y el Artículo Primero Transitorio de los Estatutos Sociales de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., con el propósito de reflejar los aumentos del capital indicados precedentemente.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento:

#### (a) Capital

Capital	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	34.271.059	34.271.059
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>34.271.059</b>	<b>34.271.059</b>

#### a.1. Estructura accionaria al cierre del ejercicio

Total accionistas o socios	2
Total acciones	16.133.613
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	16.133.613
Capital social	34.271.058.634
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	34.271.058.634

El capital social es de M\$34.271.059 el cual se encuentra íntegramente suscrito y pagado

#### (b) Reservas

##### Al 31 de diciembre de 2018

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	1.354.525	-	(184.751)	1.169.774
Resultados integrales del ejercicio	325.811	-	-	325.811
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros (PROVISION IAS / DETERIORO IFRS 9)	-	-	-	-
<b>Total 31-12-2018</b>	<b>1.680.336</b>	<b>-</b>	<b>(184.751)</b>	<b>1.495.585</b>

**CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Al 31 de diciembre de 2017**

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	1.332.285	-	(184.751)	1.147.534
Resultados integrales del ejercicio	22.240	-	-	22.240
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
<b>Total 31-12-2017</b>	<b>1.354.525</b>	<b>-</b>	<b>(184.751)</b>	<b>1.169.774</b>

**(c) Resultados acumulados**

El movimiento del resultado acumulado durante el ejercicio, ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	11.864.425	3.870.654
Resultado del ejercicio anterior	7.738.231	7.993.771
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	(3.869.116)	-
Otros (PROVISION IAS / DETERIORO IFRS 9)	(617.060)	-
<b>Total</b>	<b>15.116.480</b>	<b>11.864.425</b>

**(32) Sanciones**

**Año 2018:**

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad y sus administradores han sido sancionados por los siguientes organismos fiscalizadores:

Con fecha 01 de marzo de 2018, la Sociedad fue multada con UF50 por parte de CCLV Contraparte Central, por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.

Con fecha 05 de Septiembre de 2018, la Sociedad fue multada con UF50 por parte de CCLV Contraparte Central, por atraso en la cobertura de saldos netos durante el horario de complemento.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### **Año 2017:**

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, la Sociedad y sus administradores han sido sancionados por los siguientes organismos fiscalizadores:

Con fecha 27 de Julio de 2017, la Sociedad fue multada con UF50 por parte de CCLV Contraparte Central, por infracción tipo C. por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento de liquidación.

### **(33) Hechos relevantes**

Con fecha 28 de marzo de 2018 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. Los acuerdos adoptados por dicha junta son los siguientes:

Tomaron conocimiento de la gestión del año 2017 y aprobaron unánimemente, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria de Consorcio Corredores de Bolsa del año 2017. Tomaron conocimiento y aprobaron sin observaciones de ningún tipo, el Informe de la Empresa de Auditoría Externa. Por otra parte, y luego de un breve debate, aceptaron unánimemente la propuesta realizada en el sentido de repartir dividendos por el 50% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2017. Por otra parte, tomaron conocimiento del informe del Comité de Auditoría por el año 2017. Además, tomaron conocimiento de los hechos esenciales informados por la Corredora durante el año 2017 y del cumplimiento de la obligación legal de informar las transacciones entre personas relacionadas. Conjuntamente con lo anterior, los accionistas aprobaron que la remuneración mensual de los Directores para este año 2018 se mantenga en la suma equivalente en pesos de 19 Unidades de Fomento brutas para los Directores, facultando además al Directorio para establecer dietas por participación en Comités. Finalmente, se aprobó que las publicaciones que sean necesarias se efectúen en el diario electrónico El Líbero.

Con fecha 29 de junio de 2017, en sesión Ordinaria de Directorio N°206 de la Sociedad, se designó como Oficial de Cumplimiento y como Encargado de Prevención de Delitos de la Corredora al señor Álvaro Larraín Prieto.

Con fecha 25 de mayo de 2017, en sesión Ordinaria de Directorio N°205 de la Sociedad, se designó como Oficial de Cumplimiento Subrogante de la Corredora al señor José Astorga Rivas.

Con fecha 27 de abril de 2017, en sesión Ordinaria de Directorio N°204 de la Sociedad, se designó como Encargado de Prevención de Delitos Subrogante de la Corredora al señor Álvaro Larraín Prieto.

Con fecha 26 de abril de 2017 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad en la que se acordó modificar la remuneración de los Directores de Consorcio Corredores de bolsa S.A., pasando a ser a partir del mes de abril de 2017 el equivalente en pesos al día de la celebración del respectivo Directorio Ordinario de cada mes, de 19 Unidades de Fomento brutas, sin perjuicio de las dietas por participación en Comités que pueda disponer el propio Directorio.

Con fecha 30 de marzo de 2017 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. Los acuerdos adoptados por dicha junta son los siguientes:

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Tomaron conocimiento de la gestión del año 2016 y aprobaron unánimemente, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria de Consorcio Corredores de Bolsa del año 2016; Tomaron conocimiento y aprobaron sin observaciones de ningún tipo, el Informe de los Auditores Externos; Por otra parte, aceptaron unánimemente la propuesta realizada en el sentido de no repartir dividendos por las utilidades obtenidas en el ejercicio 2016, quedando como utilidades retenidas; Se designó como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2017 a PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada, en conformidad con lo establecido en Capítulo 11-6 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras; Por otra parte, tomaron conocimiento del informe del Comité de Auditoría por el año 2016; Además, tomaron conocimiento de los hechos esenciales informados durante el año 2016 y del cumplimiento de la obligación legal de informar las transacciones entre personas relacionadas; Conjuntamente con lo anterior, los accionistas aprobaron que la remuneración mensual de los Directores para este año 2017 se mantenga en la suma de \$500.000.- brutos, facultando además al Directorio para establecer dietas por participación en Comités; Finalmente, se aprobó que las publicaciones que sean necesarias se efectúen en el diario electrónico "El Pulso".

Con fecha 02 de agosto de 2016, en sesión Ordinaria de Directorio N°196 de la Sociedad, se ratifica la designación del sr. Simón Arriaga Ardiles efectuada en el Comité de Prevención de Lavado de Activos, Financiamientos del Terrorismo y Cohecho como oficial de Cumplimiento y Encargado de Prevención de Delitos de la Corredora, en reemplazo del señor Álvaro Larraín Prieto.

Con fecha 05 de julio de 2016, en sesión Ordinaria de Directorio N°195 de la Sociedad, se designó de forma provisoria como oficial de Cumplimiento y Encargado de Prevención de Delitos de la Corredora al señor Álvaro Larraín Prieto, en reemplazo del señor Claudio Contreras Laubrin.

Con fecha 03 de mayo de 2016 se celebró sesión Ordinaria de Directorio N° 193 en la cual se acordó por parte del Directorio designar al señor Maximiliano Obach López, como subgerente general de la compañía, con la finalidad de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 89 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, en virtud de lo cual podrá, en ausencia del gerente general, la que no será necesaria acreditar, representar válidamente a la sociedad en todas la notificaciones que se le practiquen.

Con fecha 19 de abril de 2016 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. Los acuerdos adoptados por dicha junta son los siguientes:

Tomaron conocimiento de la gestión del año 2015 y aprobaron unánimemente, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria de Consorcio Corredores de Bolsa del año 2015; Aprobaron unánimemente la renovación del Directorio y la reelección de las siguientes personas ante como Directores titulares por un período de tres años: Marcela Cerón Cerón (Director Titular), Gonzalo Arturo Gotelli Marambio (Director Titular), Ramiro Méndez Montes (Director Titular), Andrea Godoy Fierro (Director Titular) y Raimundo Luis Tagle Swett (Director Titular). Tomaron conocimiento y aprobaron sin observaciones de ningún tipo, el Informe de los Auditores Externos. Por otra parte, aceptaron unánimemente la propuesta realizada en el sentido de repartir como dividendo la suma de \$1.658.852.000.-.

En relación con la designación de Auditores Externos para el Ejercicio 2016, los señores accionistas decidieron que los auditores externos sean PriceWaterhouseCooper Consultores, Auditores y Compañía Limitada. Por otra parte, tomaron conocimiento del informe del Comité de Auditoría por el año 2015. Además, tomaron conocimiento de los hechos esenciales informados por la Corredora durante el año 2015 y del cumplimiento de la obligación legal de informar las transacciones entre personas relacionadas. Conjuntamente con lo anterior, los accionistas aprobaron que la remuneración mensual de los Directores para este año 2016 se mantenga en la suma de \$500.000.- brutos para los Directores, facultando además al Directorio para establecer dietas por participación en Comités. Finalmente, se aprobó que las publicaciones que sean necesarias se efectúen en el diario electrónico El Líbero.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Con fecha 14 de marzo de 2016 se celebró sesión extraordinaria del Directorio en la cual se tomó conocimiento de la renuncia por motivos personales del gerente general señor Martín Hurtado Menéndez y en la que se acordó la contratación en su reemplazo del señor José Francisco Pérez Ojeda, quien asumirá como representante legal y gerente general el día 04 de abril de 2016. Asimismo, se revocaron poderes al Señor Martín Hurtado a partir del día 1 de abril y se otorgaron poderes al señor Pérez a partir de esa misma fecha.

Con fecha 04 de marzo de 2016, el Gerente General don Martín Hurtado Menéndez presentó su renuncia al cargo por motivos personales, la que se hará efectiva el día 04 de abril de 2016.

Con fecha 26 de noviembre de 2015, en sesión ordinaria de la sociedad, el señor José Luis Miño Valls presentó su renuncia al cargo de Director de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., la que se hizo efectiva inmediatamente. En la misma sesión de Directorio se designó como nuevo director de la Compañía a don Ramiro Ignacio Méndez Montes, quien asumió el cargo inmediatamente.

Con fecha 29 de mayo de 2015 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad en la que se acordó un aumento del capital en la suma de \$6.267.495.881.- mediante la emisión de 2.950.517 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2014 y a las reservas de utilidades retenidas. Asimismo se acordó la modificación del Artículo Quinto y el Artículo Primero Transitorio de los Estatutos Sociales de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., con el propósito de reflejar los aumentos del capital indicados precedentemente.

Con fecha 27 de abril de 2015 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. Los acuerdos adoptados por dicha junta son los siguientes:

Tomaron conocimiento de la gestión del año 2014 y aprobaron unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria de Consorcio Corredores de Bolsa del año 2014; Aprobaron unánimemente la renovación del Directorio y la reelección de las siguientes personas ante como Directores titulares por un período de tres años: Marcela Cerón Cerón (Director Titular), Gonzalo Arturo Gotelli Marambio (Director Titular), José Luis Miño Valls (Director Titular), Andrea Godoy Fierro (Director Titular) y Raimundo Luis Tagle Swett (Director Titular). Tomaron conocimiento y aprobaron sin observaciones de ningún tipo, el Informe de los Auditores Externos. Por otra parte, y luego de un breve debate, aceptaron unánimemente la propuesta realizada en el sentido de repartir como dividendo la suma de \$2.682.879.179.- y capitalizar el resto de las utilidades obtenidas el año 2014, esto es la suma de \$6.267.495.881.-.

En relación con la designación de Auditores Externos para el Ejercicio 2015, y dada la recomendación realizada tanto por el Comité de Auditoría, los señores accionistas decidieron que los auditores externos sean PriceWaterhouseCooper Consultores, Auditores y Compañía Limitada. Por otra parte, tomaron conocimiento del informe del Comité de Auditoría por el año 2014. Además, tomaron conocimiento de los hechos esenciales informados por la Corredora durante el año 2014 y del cumplimiento de la obligación legal de informar las transacciones entre personas relacionadas. Conjuntamente con lo anterior, los accionistas aprobaron que la remuneración mensual de los Directores para este año 2015 se mantenga en la suma de \$500.000.- brutos para los Directores, facultando además al Directorio para establecer dietas por participación en Comités. Finalmente, se aprobó que las publicaciones que sean necesarias se efectúen en el diario electrónico El Líbero.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Con fecha 2 de enero de 2015, el señor Renato Sepúlveda Díaz con el fin de asumir el cargo de Gerente de Inversiones de la Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. y de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. presentó su renuncia al Directorio, la que se hizo efectiva inmediatamente, con esta fecha el Directorio en sesión extraordinaria, ha designado como nueva Directora a la señora Andrea Godoy Fierro.

Con fecha 29 de diciembre de 2014, mediante escritura pública se declara la disolución de Consorcio Agencia de Valores S.A. en atención a haberse configurado la causal del Artículo 103 N°2 de la Ley de Sociedades Anónimas al haberse reunido la totalidad de las acciones de dicha sociedad en manos de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. por más de 10 días.

Con fecha 5 de diciembre de 2014, Consorcio Corredores de Bolsa mediante escritura pública compró a Banco Consorcio, a Consorcio Financiero S.A. y a Consorcio Inversiones Dos Limitada, la totalidad de las acciones de Consorcio Agencia de Valores S.A., produciéndose la fusión por absorción de esta última compañía con la Corredora.

Con fecha 27 de noviembre de 2014, en sesión N°175 de Directorio de la Sociedad, se aceptó la renuncia del señor Héctor Bugallo como oficial de cumplimiento y encargado de prevención de delitos y en su reemplazo se designó al señor Claudio Contreras Laubrin. Este cambio se oficializó ante la Unidad de Análisis Financiero con fecha 24 de febrero de 2015.

Con fecha 18 de junio de 2014, luego de la autorización dada por la SBIF, Banco Consorcio adquirió 13.183.095 acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, mediante el pago en efectivo de \$35.198.863.650 transformándose esta última en una sociedad filial bancaria. Producto de pasar a ser filial de Banco Consorcio se asignó a KPMG Auditores Consultores Limitada como auditores externo.

Conjuntamente, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., filial de Banco Consorcio, compró a Consorcio Inversiones Dos Limitada su única acción de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalente al 0,01% de su propiedad, mediante el pago en efectivo de \$2.670.

Posteriormente se procedió a celebrar una Junta Extraordinaria de Accionistas de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., donde, entre otras materias, se acordó elegir como nuevos Directores de la sociedad a la señora Marcela Cerón Cerón y a los señores Gonzalo Gotelli Marambio, José Luis Miño Valls, Renato Sepúlveda Díaz y Raimundo Tagle Swett.

A continuación, se efectuó una sesión extraordinaria de Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. en la que entre otras materias se eligió como Presidente del Directorio a la señora Marcela Cerón Cerón y se ratificó como Gerente General de la sociedad al señor Martín Hurtado Menéndez. En la misma sesión extraordinaria se decidió revocar los poderes vigentes y otorgar nuevos poderes, válidos a contar de la misma fecha.

Finalmente, en la misma sesión extraordinaria, se designó al señor Héctor Bugallo Guerrero como Oficial de Cumplimiento de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., con dependencia directa del Gerente General.

## CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Con fecha 28 de abril de 2014, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, donde fueron aprobadas la Memoria y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2013, informándose que estos últimos fueron publicados en el sitio web de la Sociedad. Se renovó el Directorio por un período de tres años. El patrimonio de la Sociedad al cierre de dicho ejercicio ascendió a la cantidad de M\$29.603.095 (descontado dividendo), el que se desglosa como sigue: Capital Pagado M\$28.003.563; Reserva de Utilidades Retenidas M\$117, y Reserva Mayor Valor Acción Bolsa M\$1.592.087 adicionalmente se designaron como Auditores Externos a la empresa Price Waterhouse Compañía Ltda.

Por otra parte, se acordó destinar la cantidad de M\$4.363.605.- al pago de un dividendo definitivo de \$331 por acción con cargo a las utilidades del mismo ejercicio 2013, el que quedó a disposición de los señores accionistas a contar del 7 de mayo de 2014.

Con fecha 11 de diciembre de 2013, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad la que acordó destinar la cantidad de M\$11.147.626.- al pago de un dividendo definitivo de \$845,6 por acción con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores, el que quedó a disposición de los señores accionistas a contar del 18 de diciembre de 2013.

Con fecha 29 de noviembre de 2013, Consorcio Financiero S.A. accionista principal de la Sociedad informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, en conformidad a lo dispuesto en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, en relación con el artículo 9° y el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, que en sesión de Directorio celebrada el 27 de noviembre recién pasado, se acordó iniciar el proceso de venta de la totalidad de las acciones que Consorcio Financiero S.A., directa e indirectamente, posee en el capital de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., a Banco Consorcio, con el objeto que la Sociedad se transforme en filial de dicho banco.

Con fecha 26 de abril de 2013, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, donde fueron aprobadas; la Memoria y los Estados Financieros, correspondientes al ejercicio 2012. El patrimonio de la Sociedad al cierre de dicho ejercicio ascendió a la cantidad de M\$40.180.025 (descontado dividendo), el que se desglosa como sigue: Capital Pagado M\$28.003.563; Reserva de Utilidades Retenidas M\$11.139.040, y Reserva Mayor Valor Acción Bolsa M\$1.545.472 adicionalmente se designaron como Auditores Externos a la empresa Pricewaterhouse y Compañía Limitada.

#### (34) Hechos posteriores

Entre el 1 Enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.