

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados Financieros al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019
Por los periodos terminados en esas fechas.

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	Al 31-03-2020 M\$	Al 31-12-2019 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	7	22.918.293	8.022.066
Instrumentos financieros		329.319.068	356.177.847
A valor razonable - Cartera propia disponible		2.283.422	12.523.493
Renta variable (IRV)	9	1.671.518	4.179.743
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	611.904	8.343.750
A valor razonable - Cartera propia comprometida	9	20.973.653	51.646.817
Renta variable		-	-
Renta fija e Intermediación Financiera Negociación		20.973.653	51.646.817
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	818.851	4.010.364
A costo amortizado - Cartera propia disponible	10	131.137.345	114.955.327
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	10	157.456.477	154.159.715
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		16.649.320	18.882.131
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	4.550.705	13.118.633
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	12.098.615	5.763.498
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	38.539.783	94.740.680
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	243.243	2.718.522
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	18.080	131.989
Otras cuentas por cobrar	15	924.357	3.023.655
Impuestos por cobrar	16	882.305	246.583
Impuestos diferidos	16	542.801	169.110
Inversiones en sociedades	18	2.481.800	2.269.300
Intangibles	19	65.599	70.583
Propiedades, planta y equipo	20	814.661	880.249
Otros activos	21	3.292	8.623
Total Activos		396.753.282	468.459.207

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	Al 31-03-2020 M\$	Al 31-12-2019 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros		267.187.122	297.005.961
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	10.956.686	8.727.666
Obligaciones por financiamiento	23	179.258.388	211.212.756
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	23	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	178.697.266	210.614.909
Otras	23	561.122	597.847
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	76.972.048	77.065.539
Acreeedores por intermediación	25	38.016.915	94.071.026
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	26	165.815	2.484.503
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	13.404	106.826
Otras cuentas por pagar	27	26.273.155	13.018.708
Provisiones	28	271.455	310.020
Impuestos por pagar	16	1.216.319	-
Impuestos diferidos	16	-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		333.144.185	406.997.044
PATRIMONIO			
Capital	31	34.271.059	34.271.059
Reservas	31	1.515.669	1.382.265
Resultados acumulados	31	28.388.072	19.790.629
Resultado del ejercicio		2.876.472	8.597.443
Dividendos provisorios o participaciones		(3.442.175)	(2.579.233)
Total Patrimonio		63.609.097	61.462.163
Total Pasivos y Patrimonio		396.753.282	468.459.207

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Al 31 de marzo de 2020 y 2019

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2020 Al 31-03-2020 M\$	01-01-2019 Al 31-03-2019 M\$
A) Estado de resultados			
Resultado por intermediacion			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	581.672	506.897
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	19.011	16.500
Gastos por comisiones y servicios	29	(103.148)	(89.480)
Otras comisiones	29	9.536	14.922
Total resultado por intermediacion		507.071	448.839
Ingresos por servicios			
Ingresos por administracion de cartera	29	4.913	1.231
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorias financieras		-	-
Otros ingresos por servicios	29	499.190	447.957
Total ingresos por servicios		504.103	449.188
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	29	(1.561.408)	962.135
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	(14.393.746)	1.669.489
A costo amortizado	29	21.945.416	652.128
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	144.518	216.465
Total resultado por instrumentos financieros		6.134.780	3.500.217
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	29	(1.283.518)	(329.401)
Otros gastos financieros	29	(566.807)	(919.072)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(1.850.325)	(1.248.473)
Gastos de administracion y comercializacion			
Remuneraciones y gastos de personal		(544.504)	(488.600)
Gastos de comercializacion		(550.481)	(431.891)
Otros gastos de administracion		(460.956)	(383.617)
Total gastos de administracion y comercializacion		(1.555.941)	(1.304.108)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	37.173	10.172
Resultado de inversiones en sociedades		9.359	12.151
Otros ingresos (gastos)		5.332	(6.775)
Total otros resultados		51.864	15.548
Resultado ante de impuesto a la renta		3.791.552	1.861.211
Impuesto a la renta	16	(915.080)	(409.240)
Utilidad (perdida) del ejercicio		2.876.472	1.451.971

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2020	01-01-2019
		Al 31-03-2020	Al 31-03-2019
		M\$	M\$

B) Estado de otros resultados integrales

Utilidad (perdida) del ejercicio	2.876.472	1.451.971
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Revalorización de propiedades planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	212.500	389.000
Participación en otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	(32.905)	1.614
Impuestos a la renta de otros resultados integrales	(46.191)	(495.665)
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	133.404	(105.051)
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	3.009.876	1.346.920

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Al 31 de marzo de 2020 y 2019

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Reservas revalorización propiedades, plata y equipo M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2020		34.271.059	1.338.788	-	43.477	19.790.629	8.597.443	(2.579.233)	61.462.163
Aumento (disminución) de capital		-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integrales del ejercicio		-	133.404	-	-	-	2.876.472	-	3.009.876
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	133.404	-	-	-	-	-	133.404
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	2.876.472	-	2.876.472
Transferencias a resultados acumulados		-	-	-	-	8.597.443	- 8.597.443	-	-
Dividendos o participes distribuidas	31	-	-	-	-	-	-	(862.942)	(862.942)
Otros ajustes a patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31-03-2020		34.271.059	1.472.192	-	43.477	28.388.072	2.876.472	(3.442.175)	63.609.097
Saldo inicial al 01-01-2019		34.271.059	1.680.336	-	(184.751)	15.116.480	7.003.397	(2.101.019)	55.785.502
Aumento (disminución) de capital		-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio		-	(105.051)	-	-	-	1.451.971	-	1.346.920
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	(105.051)	-	-	-	-	-	(105.051)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	1.451.971	-	1.451.971
Transferencias a resultados acumulados		-	-	-	-	7.003.397	(7.003.397)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	-	-	-	(435.554)	(435.554)
Otros ajustes a patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31-03-2019		34.271.059	1.575.285	-	(184.751)	22.119.877	1.451.971	(2.536.573)	56.696.868

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Al 31 de marzo de 2020 y 2019

Estado de Flujos de Efectivo	Nota	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación			
Comisiones recaudadas (pagadas)		507.071	448.839
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		(9.061.376)	3.818.026
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		7.863.809	198.463
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		67.576	(1.092.107)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		17.440.696	(389.337)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		-	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(550.026)	(431.891)
Impuestos pagados		46.353	(754.518)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(924.552)	(1.487.094)
Flujo neto originado por actividades de la operación		15.389.551	310.381
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(539.664)	(1.883.966)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-	-
Aumentos de capital		-	-
Reparto de utilidades y de capital	31	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		(539.664)	(1.883.966)
Flujo neto originado por actividades de inversión			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	18	9.359	-
Incorporación de propiedades, planta y equipo	20	(192)	(73.306)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		9.167	(73.306)
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio		14.859.054	(1.646.891)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		37.173	-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		14.896.227	(1.646.891)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	8.022.066	4.986.546
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	22.918.293	3.339.655

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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 16.133.613 acciones de Consortio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, mediante el pago efectivo de \$34.271.058.634, 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 0,00001% 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:

Accionistas	% Participación
Banco Consortio	99,99
Consortio Inversiones Spa	0,01

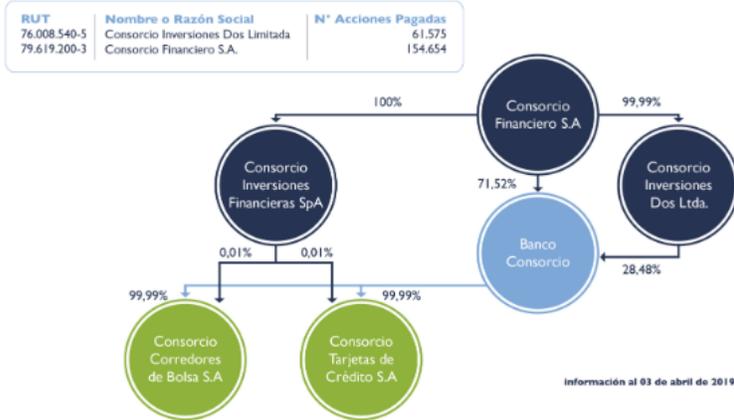
Con fecha 5 de diciembre de 2014 Consortio Corredores de Bolsa mediante escritura pública compró a Banco Consortio, a Consortio Financiero S.A. y a Consortio Inversiones Dos Limitada la totalidad de las acciones de Consortio Agencia de Valores S.A., produciéndose la fusión por absorción de esta última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

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

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

ACCIONISTAS:



El capital se encuentra dividido en 216.229 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, y dividido de la siguiente manera: Consorcio Financiero S.A. es titular de 154.654 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 71,52% y Consorcio Inversiones Dos Limitada es titular de 61.575 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 28,48%. 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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.
- Intermediación de Depósitos a Plazo Banco Consortio: Consortio Corredores de Bolsa S.A. ofrece a sus clientes el servicio de intermediación de Depósitos a Plazo del Banco Consortio.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

- 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:

31-03-2020

Negocios / Servicios por cuenta de terceros	Números de clientes no relacionados	Números de clientes relacionados
Renta Variable	9.124	14
Fondos Mutuos	15.071	16
Renta Fija	236	5
Inst. Intermediación Financiera	1.312	8
Pactos	261	8
Simultaneas	174	2
Venta Corta	3	-
Colocacion agente de venta seguros	13	-

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

(a) Bases de preparación y presentación

Estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019, 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)

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019; 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 marzo de 2020 y 2019.

(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.

(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	31-03-2020 \$	31-12-2019 \$
Unidad de fomento	28.597,46	28.309,94
Dólar*	852,37	751,27
Euro*	939,25	839,78
Dólar Australiano*	524,89	524,01
Libra Esterlina*	1.054,00	983,60
Peso Mexicano*	35,20	39,90
Franco Suizo*	887,70	771,80

* 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, no existen reclasificaciones de cuentas contables significativas, que afecten la presentación de los estados financieros.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) **Resumen de principales políticas contables:**

- a) **Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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 periodos 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.

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".

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.

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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

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.

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.

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.

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.

Durante el año 2019, el Banco aplicó IFRS 16 cuyos efectos se explican en nota 3 Cambios Contables. La aplicación de las nuevas normas, enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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 periodos 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".

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.

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.

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.

La Administración está evaluando el impacto de las normas que aplicarán desde el 1 de enero de 2020.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Las relaciones de cobertura actualmente vigentes en Banco Consorcio se establecen sobre tasas de interés benchmark o índices de reajustabilidad locales sobre los cuales no existe evidencia de potenciales reformas que impliquen incertidumbre respecto de los flujos de caja asociados de las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura. Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no existen relaciones de cobertura establecidas para cubrir riesgos asociados a tasas IBOR, para las cuales existe un proceso de reforma y reemplazo por tasas libres de riesgo basadas en transacciones efectivas en distintas monedas.

c) Cambios Contables

La sociedad adoptó, por primera vez la NIIF 16 “Arrendamientos” y los pronunciamientos descritos en nota 1 a los Estados Financieros aplicables desde el 1 de enero de 2019, presentando los impactos que se describen a continuación:

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos la sociedad:

Reconoció activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Activo por derecho a usar bienes en arrendamientos”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Obligaciones por contratos de arrendamientos”) en los Estados de Situación Financiera Consolidados, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de M\$740.065 y M\$561.122, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa incremental por los fondeos de la sociedad, aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 1.77% anual (UF).

Los incentivos por arrendamiento (por ej., períodos libres de renta) son reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento mientras que bajo NIC 17 éstos resultaban en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizado como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base lineal.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos. Esto reemplaza los requerimientos previos de reconocer una provisión por contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y muebles de oficina), el Banco optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16.

d) 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.

e) 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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

(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 actuaran 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),

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

f) 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.

g) 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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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 marzo de 2020, 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 marzo de 2020 se consideró el precio de la última transacción registrada en dicho mes.

La Sociedad al 31 de marzo de 2020, 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 marzo de 2020 se consideró el precio de las últimas transacciones registradas en mayo del mismo año.

(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)	
	2020	2019
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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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.

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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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.

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

Tasas fiscales	
Años	Tasas
2019	27,0%
2020	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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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.

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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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.

(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 si 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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 Marzo de 2020, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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	(10.879)	-17,10%
Impacto en costo de financiamiento ante alza de 100 bp anuales en tasa de interés	(1.786)	-2,81%
Impacto en valor de mercado de inversiones en renta variable ante baja de un 10% en su precio	(167)	-0,27%
Efecto en patrimonio por baja de 1% en inflación	(1.128)	-1,77%

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 Marzo 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.

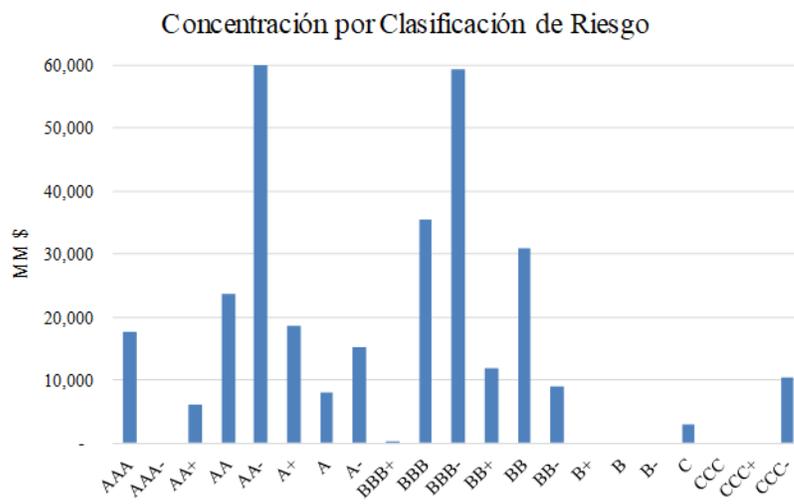
A continuación, se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados. Estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Máxima exposición	
	2020 M\$	2019 M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	2.283.422	5.834.070
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	20.973.653	32.697.706
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	3.327.823	4.470.636
A costo amortizado - Cartera propia disponible	131.137.345	137.895.439
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	157.456.477	105.605.359
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	16.649.321	25.364.606
Totales	331.828.041	311.867.816

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 CMF. Los instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados excluyen renta variable.

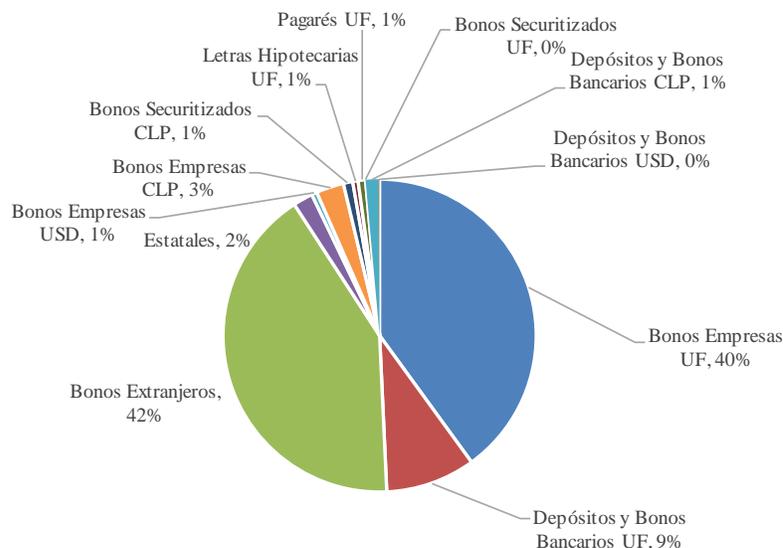
El gráfico siguiente presenta la situación de la cartera de renta fija nacional e internacional al cierre de este ejercicio. Ellos reflejan la calidad de las inversiones de CCB, destacando que la cartera de renta fija (no incluye pactos de compra), está concentrada en un 48,22% (MM\$ 149.413) en papeles 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

En relación a la composición del total de la cartera de instrumentos de deuda al 31 de Marzo de 2020, se destacan los bonos emitidos en el exterior, equivalentes a 42%; bonos de empresas reajustables, que representan el 40%; los bonos y depósitos bancarios reajustables con un 9%; mientras que el resto de la cartera se compuso de bonos y depósitos bancarios en pesos, 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 y compras con pactos, cuyos montos vigentes ascendían a MM\$ 4.551 y MM\$ 12.099, respectivamente al 31 de Marzo de 2020.

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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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	38.256	21,41%	21,41%
Entre 6 y 10 Días	6.526	3,65%	25,06%
Entre 11 y 15 Días	1.515	0,85%	25,91%
Entre 16 y 20 Días	-	0,00%	25,91%
Mayor a 20 Días	132.400	74,09%	100,00%
Total al 31-03-2020	178.697	100%	

Indicadores de liquidez y solvencia

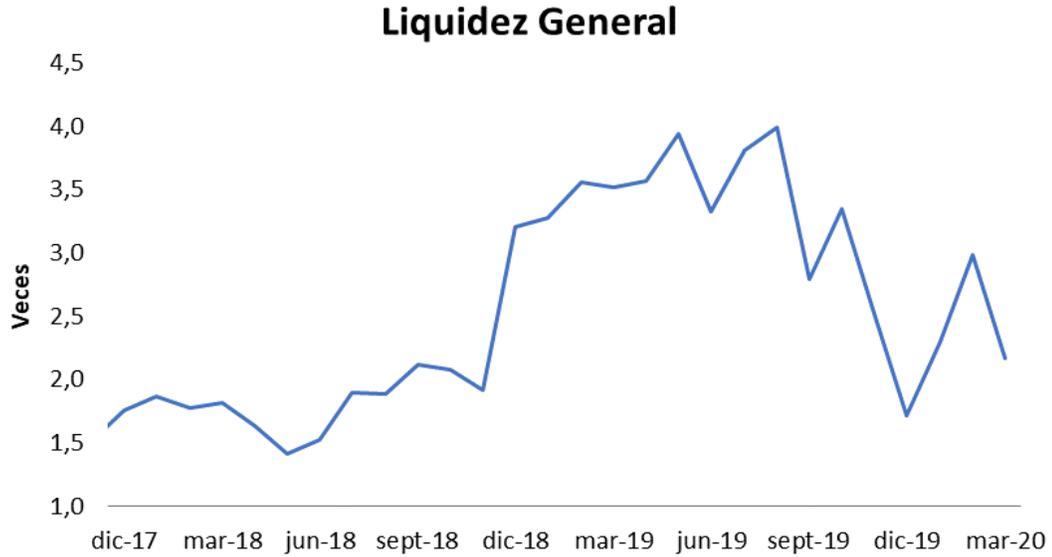
Las posiciones de liquidez y de solvencia son monitoreadas diariamente a través de los indicadores normativos y publicados en la página Internet de CCB.

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 con 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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

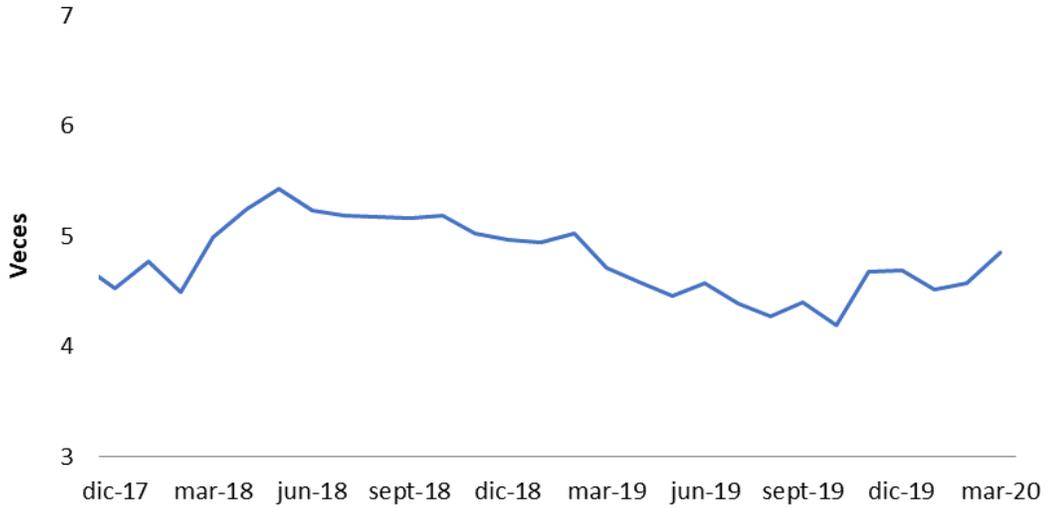
De acuerdo con la normativa, este índice no puede ser inferior a 1 vez. El gráfico a continuación muestra la evolución del índice de liquidez general para CCB en los últimos dos años. Se aprecia que su valor nunca ha sido menor a 1,20 veces, exhibiendo una adecuada holgura.



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 1,4 veces.

Razón de Endeudamiento



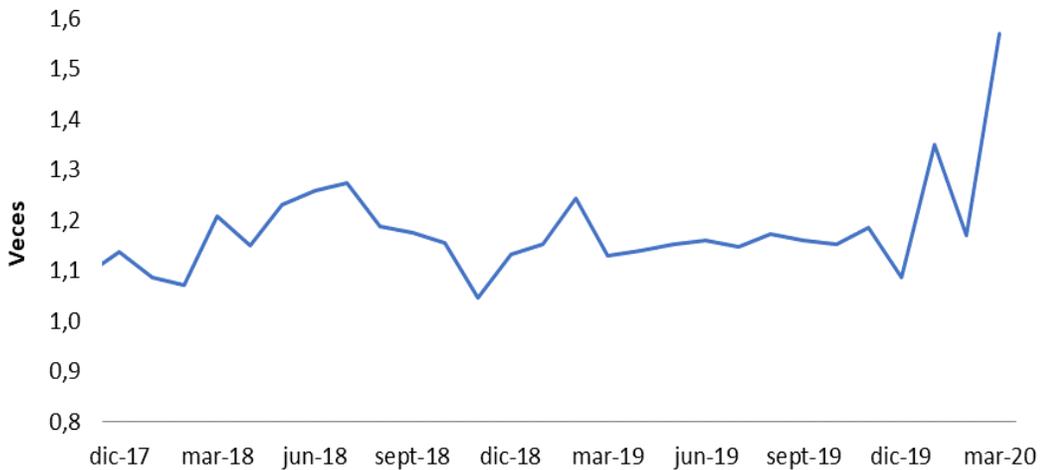
Por su parte, los índices de solvencia para los intermediarios de valores son dos: la cobertura patrimonial y la razón de endeudamiento.

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.

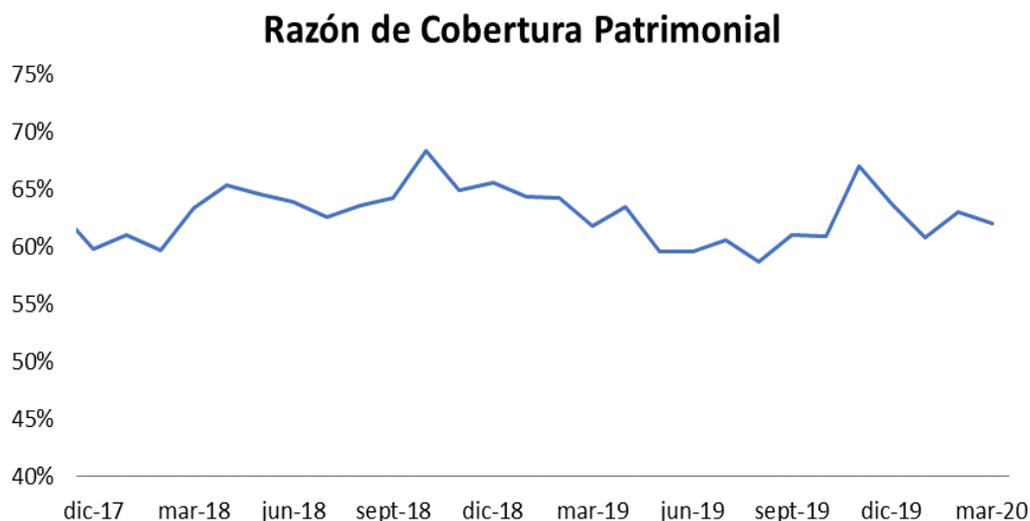
El gráfico siguiente muestra la sólida posición patrimonial de CCB. El índice de endeudamiento en los dos últimos años ha sido siempre inferior a 6 veces.

Liquidez por Intermediación



CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Asimismo, de acuerdo con el gráfico siguiente, CCB muestra holuras 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 68%, valores siempre inferiores al 70%.

Al cierre de Marzo de 2020, los indicadores de liquidez y solvencia de CCB presentan los siguientes valores:

Índice de Liquidez General:	2,25 veces
Índice de Liquidez por Intermediación:	1,62 veces
Razón de Endeudamiento:	4,89 veces
Razón de Cobertura Patrimonial:	62,20%

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 Marzo de 2020, CCB muestra un patrimonio depurado de UF 1.940.414.-

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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 Marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2020:

Activos Financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total
A valor razonable por resultados - Cartera Propia	2.283.422	-	-	2.283.422
A valor razonable por resultados - Cartera Comprometida	20.973.653	-	-	20.973.653
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	818.851	-	818.851
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-	-
Totales	23.257.075	818.851	-	24.075.926

Pasivos Financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	10.956.686	-	10.956.686
Obligaciones con bancos	-	-	-	-
Totales	-	10.956.686	-	10.956.686

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 otros 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.

Para identificar el aumento significativo del riesgo 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.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Por otro lado, se establece un tratamiento especial para los activos financieros con deterioros de valor crediticio comprados u originados. Estos corresponden a activos financieros que tienen un deterioro crediticio (significativo) en el momento el 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.

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.

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

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

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 CMF. 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 marzo de 2020 y diciembre de 2019 en base a la metodología presentada anteriormente.

Activo Financiero	Valor Contable M\$	Deterioro	%
Renta Fija Local	160.073.510	400.741	0,25%
Renta Fija Exterior	129.457.686	536.568	0,41%
Simultáneas	4.562.053	11.348	0,25%
Compras con Pacto	12.100.000	1.385	0,01%
Total 31-03-2020	306.193.249	950.042	0,31%

Activo Financiero	Valor Contable M\$	Deterioro	%
Renta Fija Local	161.352.313	450.181	0,28%
Renta Fija Exterior	108.573.635	360.723	0,33%
Simultáneas	13.151.905	34.580	0,26%
Compras con Pacto	5.764.317	345	0,01%
Total 31-12-2019	288.842.170	845.829	0,29%

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(6) Reajuste y diferencia de cambio

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 la Sociedad presenta los siguientes saldos por reajuste y diferencia de cambio.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US\$		EURO		UF		Otros		Total	
	Marzo		Marzo		Marzo		Marzo		Marzo	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Efectivo Equivalente	36.456	10.172	-	-	-	-	-	-	36.456	10.172
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	717	-	717	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reajuste y diferencia de cambio	36.456	10.172	-	-	-	-	717	-	37.173	10.172

(7) Efectivo y efectivo equivalente

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

Efectivo y efectivo equivalente	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Caja en pesos	595	594
Caja en moneda extranjera	840	784
Banco en pesos	6.380.949	4.897.017
Banco en moneda extranjera	16.535.909	3.123.671
Totales	22.918.293	8.022.066

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(8) Instrumentos financieros por categoría

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

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	22.918.292	-	-	22.918.292
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.283.422	-	131.137.345	133.420.767
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	20.973.653	-	157.456.477	178.430.130
Instrumentos financieros derivados	818.851	-	-	818.851
Deudores por intermediación	-	-	38.539.783	38.539.783
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	243.243	243.243
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	18.080	18.080
Operaciones de financiamiento	-	-	16.649.321	16.649.321
Otras cuentas por cobrar	-	-	924.357	924.357
Inversiones en sociedades	-	2.481.800	-	2.481.800
Total al 31-03-2020	46.994.218	2.481.800	344.968.606	394.444.624

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	8.022.066	-	-	8.022.066
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	12.523.493	-	114.955.327	127.478.820
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	51.646.817	-	154.159.715	205.806.532
Instrumentos financieros derivados	4.010.364	-	-	4.010.364
Deudores por intermediación	-	-	94.740.680	94.740.680
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	2.718.522	2.718.522
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	131.989	131.989
Operaciones de financiamiento	-	-	18.882.131	18.882.131
Otras cuentas por cobrar	-	-	3.023.655	3.023.655
Inversiones en sociedades	-	2.269.300	-	2.269.300
Total al 31-12-2019	76.202.740	2.269.300	388.612.019	467.084.059

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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	10.956.686	-	10.956.686
Obligaciones por financiamiento	-	179.258.387	179.258.387
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	76.972.048	76.972.048
Acreedores por intermediación	-	38.016.915	38.016.915
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	165.815	165.815
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	13.404	13.404
Otras cuentas por pagar	-	26.273.156	26.273.156
Otros pasivos	-	-	-
Total al 31-03-2020	10.956.686	320.699.725	331.656.411

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	8.727.666	-	8.727.666
Obligaciones por financiamiento	-	211.212.756	211.212.756
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	77.065.539	77.065.539
Acreedores por intermediación	-	94.071.026	94.071.026
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	2.484.503	2.484.503
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	106.826	106.826
Otras cuentas por pagar	-	13.018.708	13.018.708
Otros pasivos	-	-	-
Total al 31-12-2019	8.727.666	397.959.358	406.687.024

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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 marzo de 2020

Instrumentos financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera Propia Comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En Op. a Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por otras operaciones M\$		
Instrumentos de Renta Variable						
Acciones						
Nacionales	634.605	-	-	-	-	634.605
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de Inversión						
Nacionales	1.036.913	-	-	-	-	1.036.913
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Opciones	-	-	-	-	-	-
Total Instrumentos de Renta Variable	1.671.518	-	-	-	-	1.671.518

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El detalle de las acciones y cuotas 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 otras operaciones M\$	Subtotal M\$		
CFIMDCHA	42.149.958	-	-	-	-	42.149.958	34.965
CFIMRCLP	233.218.160	-	-	-	-	233.218.160	24.472
CFIMLDL	180.311.472	-	-	-	-	180.311.472	4.965
CFIMRVCHA	7.824.940	-	-	-	-	7.824.940	714
CFIIMDLAT	160.685.729	-	-	-	-	160.685.729	1.609
CFIMDLAE	6.847.290	-	-	-	-	6.847.290	143
CFIMRFAD-E	41.724.000	-	-	-	-	41.724.000	1.098
CFIMDLIG-A	131.212.960	-	-	-	-	131.212.960	1.541
CFIMRFB1-E	38.058.500	-	-	-	-	38.058.500	739
CFIMSC	3.618.600	-	-	-	-	3.618.600	111
CFIMRVAA-E	14.831.805	-	-	-	-	14.831.805	413
CFIMRFAC-E	9.405.000	-	-	-	-	9.405.000	209
CFIPIONERO	9.099.000	-	-	-	-	9.099.000	2.022
CFIMONPGNA	33.815.809	-	-	-	-	33.815.809	50
CFIMLE-A	39.193.245	-	-	-	-	39.193.245	36
CFIMRVAC-E	1.076.767	-	-	-	-	1.076.767	36
CFIMRFIHYA	27.687.373	-	-	-	-	27.687.373	29
CFICGLEB-E	13.753	-	-	-	-	13.753	27
CFIMRFIIGA	14.723.576	-	-	-	-	14.723.576	16
CFIMRVUSAC	15.229.009	-	-	-	-	15.229.009	13
CFIMRVCHI	9.980.873	-	-	-	-	9.980.873	1.003
CFIGCPB-E	2.821	-	-	-	-	2.821	2
CFICOMDPB	35.009	-	-	-	-	35.009	1
CFIMDCHD	14.284.463	-	-	-	-	14.284.463	12.531
CFILEASA	1.882.881	-	-	-	-	1.882.881	12.434
ENELGXCH	617.625.000	-	-	-	-	617.625.000	2.025.000
ORO BLANCO	16.980.000	-	-	-	-	16.980.000	10.000.000
AGSPA-AOSA	-	-	-	-	-	-	31.000
AGSPA-C	-	-	-	-	-	-	12.726
Total	1.671.517.993	-	-	-	-	1.671.517.993	12.167.905

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(b) Instrumentos de renta fija e intermediación financiera

Instrumentos financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera Propia Comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En Op. a Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por otras operaciones M\$		
Instrumentos de RF e IIF						
De Estado						
Nacionales	-	-	-	5.949.313	5.949.313	5.949.313
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras						
Nacionales	611.904	13.315.352	-	-	13.315.352	13.927.256
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas						
Nacionales	-	1.708.988	-	-	1.708.988	1.708.988
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Bolsa de productos	-	-	-	-	-	-
Ajuste diferencia de cambio RF USD	-	-	-	-	-	-
Total Instrumentos de IRF e IIF	611.904	15.024.340	-	5.949.313	20.973.653	21.585.557

(a) Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera Propia Comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En Op. a Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por otras operaciones M\$		
Instrumentos de Renta Variable						
Acciones						
Nacionales	3.331.578	-	-	-	-	3.331.578
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de Inversión						
Nacionales	848.165	-	-	-	-	848.165
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Opciones	-	-	-	-	-	-
Total Instrumentos de Renta Variable	4.179.743	-	-	-	-	4.179.743

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El detalle de las acciones y cuotas por emisor es el siguiente:

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera propia Comprometida			Subtotal M\$	Total M\$	Unidades
		En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por otras operaciones M\$			
AESGENER	555.846	-	-	-	-	555.846	3.410.100
BCI	157.508	-	-	-	-	157.508	4.619
CAP	341.820	-	-	-	-	341.820	60.000
CENCOSHOPP	124.407	-	-	-	-	124.407	75.116
ENELCHILE	712.050	-	-	-	-	712.050	10.100.000
ENELGXCH	755.197	-	-	-	-	755.197	2.020.000
VAPORES	684.751	-	-	-	-	684.751	25.000.000
CFICGLEB-E	23	-	-	-	-	23	27
CFICOMDPB	37	-	-	-	-	37	1
CFIGCPB-E	3	-	-	-	-	3	2
CFIIMDLAT	62.472	-	-	-	-	62.472	596
CFIMDLIG-A	14.077	-	-	-	-	14.077	160
CFIMDLIG-A	68.539	-	-	-	-	68.539	779
CFIMLDL	59.715	-	-	-	-	59.715	1.327
CFIMLDL	49.410	-	-	-	-	49.410	1.098
CFIMONPGNA	33.816	-	-	-	-	33.816	50
CFIMONPGNA	32.463	-	-	-	-	32.463	48
CFIMRCLP	94.056	-	-	-	-	94.056	7.884
CFIMRFAC-E	9.405	-	-	-	-	9.405	209
CFIMRFAD-E	41.724	-	-	-	-	41.724	1.098
CFIMRFB1-E	38.059	-	-	-	-	38.059	739
CFIMRVCHA	82.104	-	-	-	-	82.104	5.254
CFIMSC	1.148	-	-	-	-	1.148	20
CFIMSC	119.107	-	-	-	-	119.107	2.075
CFIPIONERO	142.006	-	-	-	-	142.006	22.471
AGSPA-AOSA	-	-	-	-	-	-	31.000
AGSPA-C	-	-	-	-	-	-	12.726
Total	4.179.743	-	-	-	-	4.179.743	40.757.399

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(b) Instrumentos de renta fija e intermediación financiera

Instrumentos financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M\$	Cartera Propia Comprometida				Subtotal M\$	Total M\$
		En Op. a Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por otras operaciones M\$			
Instrumentos de RF e IIF							
De Estado							
Nacionales	5.792.919	23.590.512	-	5.750.064	29.340.576	35.133.495	
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	
De Entidades Financieras							
Nacionales	2.550.831	18.082.616	-	-	18.082.616	20.633.447	
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	
De Empresas							
Nacionales	-	4.223.625	-	-	4.223.625	4.223.625	
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	
Otros							
Bolsa de productos	-	-	-	-	-	-	
Ajuste diferencia de cambio R	-	-	-	-	-	-	
Total Instrumentos de IRF e IIF	8.343.750	45.896.753	-	5.750.064	51.646.817	59.990.567	

(10) Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia

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

Al 31 de marzo de 2020

Instrumentos financieros a Costo Amortizado		Cartera Propia Comprometida				Subtotal M\$	Total M\$
Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera	Cartera Propia Disponible M\$	En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por otras operaciones M\$			
Del Estado							
Nacionales	-	378.521	-	-	378.521	378.521	
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	
De Entidades Financieras							
Nacionales	1.477.352	22.472.970	-	-	22.472.970	23.950.322	
Extranjeros	16.363.416	-	-	-	-	16.363.416	
De Empresas							
Nacionales	20.127.438	135.005.727	-	-	135.005.727	155.133.165	
Extranjeros	93.705.707	-	-	-	-	93.705.707	
Deterioro							
Nacionales	-	-	-	-	(400.741)	(400.741)	
Extranjeros	(536.568)	-	-	-	-	(536.568)	
Otros							
Total Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera	131.137.345	157.857.218	-	-	157.456.477	288.593.822	

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros a Costo Amortizado		Cartera Propia Comprometida				Total M\$
Instrumentos de Renta Fija e Intern. Financiera	Cartera Propia Disponible M\$	En op. A Plazo M\$	En prestamos M\$	En garantías por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
Del Estado						
Nacionales	-	371.192	-	-	371.192	371.192
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras						
Nacionales	1.936.300	46.119.533	-	-	46.119.533	48.055.833
Extranjeros	29.902.255	-	-	-	-	29.902.255
De Empresas						
Nacionales	25.399.543	108.119.171	-	-	108.119.171	133.518.714
Extranjeros	58.077.952	-	-	-	-	58.077.952
Deterioro						
Nacionales	-	-	-	-	(450.181)	(450.181)
Extranjeros	(360.723)	-	-	-	-	(360.723)
Otros						
Total Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera						
	114.955.327	154.609.896	-	-	154.159.715	269.115.042

(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 marzo de 2020

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	0,42%	456.896	1.534.637	1.991.533	1.842.215
Personas Juridicas	0,40%	270.070	2.298.180	2.568.250	2.404.214
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,00%	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,50%	-	2.270	2.270	2.292
Deterioro		-	-	(11.348)	-
Total		726.966	3.835.087	4.550.705	4.248.721

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

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	0,30%	1.100.821	4.555.259	5.656.080	5.652.025
Personas Jurídicas	0,30%	702.695	6.794.438	7.497.133	7.477.370
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,00%	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
Deterioro		-	-	(34.580)	-
Total		1.803.516	11.349.697	13.118.633	13.129.395

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

Al 31 de marzo de 2020

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	0,04%	12.100.000	-	12.100.000	12.099.181
Deterioro		-	-	(1.385)	-
Total		12.100.000	-	12.098.615	12.099.181

Al 31 de diciembre de 2019

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	0,18%	5.763.843	-	5.763.843	-
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
Deterioro		-	-	(345)	-
Total		5.763.843	-	5.763.498	-

(c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

La Sociedad no mantiene premio por cobrar por préstamos de acciones al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(12) Contratos de derivados financieros

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

Al 31 de marzo de 2020

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\$		
A) Forward													
Dólares de E.E.U.U. (Compensación)	25	19.300.000	15.698.625	176.935.000	139.118.567	-	691.165	-	-	10.918.625	-	691.165	10.918.625
Dólares de E.E.U.U. (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF (Compensación)	-	-	-	1.500.000	43.624.500	-	127.686	-	-	38.061	-	127.686	38.061
UF (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras (Forward de Instrumentos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos (especificar en glosa)													
SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	25	19.300.000	15.698.625	178.435.000	182.743.067	-	818.851	-	-	10.956.686	-	818.851	10.956.686

Al 31 de diciembre de 2019

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\$		
A) Forward													
Dólares de E.E.U.U. (Compensación)	6	56.200.000	44.808.664	202.230.000	149.621.764	-	3.759.943	-	-	8.577.358	-	3.759.943	8.577.358
Dólares de E.E.U.U. (Entrega Física)	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF (Compensación)	-	1.500.000	42.328.500	2.000.000	56.735.500	-	250.421	-	-	150.308	-	250.421	150.308
UF (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras (Forward de Instrumentos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos (especificar en glosa)													
SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8	57.700.000	87.137.164	204.230.000	206.357.264	-	4.010.364	-	-	8.727.666	-	4.010.364	8.727.666

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

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	31-03-2020				31-12-2019			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-	449	-
Bancos	818.851	-	10.956.686	-	4.010.364	-	8.727.217	-
Total	818.851	-	10.956.686	-	4.010.364	-	8.727.666	-

(13) Deudores por intermediación

La Sociedad mantiene los siguientes saldos en deudores por intermediación:

Resumen	31-03-2020			31-12-2019		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	31.117.136	(4.866)	31.112.270	77.320.119	(8.345)	77.311.774
Intermediación de operaciones a plazo	7.445.593	-	7.445.593	17.560.895	-	17.560.895
Intermediación de Operaciones a plazo (Vía Corta)	-	-	-	-	-	-
Total	38.562.729	(4.866)	38.557.863	94.881.014	(8.345)	94.872.669

(a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de marzo de 2020

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	8.672.114	(3.851)	8.668.263	334.697	17.056	17.177	4.876	373.806
Personas jurídicas	1.674.634	(1.014)	1.673.620	19.822	59.839	1.864	1.028	82.553
Intermediarios de valores	18.756.346	-	18.756.346	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	1.238.400	(1)	1.238.399	33.177	354	-	1	33.532
Entidades relacionadas	775.642	-	775.642	-	-	-	-	-
Total	31.117.136	(4.866)	31.112.270	387.696	77.249	19.041	5.905	489.891

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	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	1.840.858	(6.980)	1.833.878	270.057	1.213	2.934	7.022	281.226
Personas jurídicas	553.539	(1.001)	552.538	287.104	1.458	40.827	1.001	330.390
Intermediarios de valores	68.882.296	(8)	68.882.288	24.438	-	330	-	24.768
Inversionistas Institucionales	532.779	(356)	532.423	915	-	62	356	1.333
Entidades relacionadas	5.510.647	-	5.510.646	-	-	-	-	-
Total	77.320.119	(8.345)	77.311.773	582.514	2.671	44.153	8.379	637.717

(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 marzo de 2020

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	2.917.060	608.599	-	-	-	3.525.659
Personas Jurídicas	-	56.125	2.082.996	-	-	-	2.139.121
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	1.685.489	-	-	-	1.685.489
Entidades relacionadas	-	-	95.324	-	-	-	95.324
Total	-	2.973.185	4.472.408	-	-	-	7.445.593

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	710.444	5.996.650	-	-	-	6.707.094
Personas Jurídicas	-	1.384.868	5.643.885	-	-	-	7.028.753
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	3.565.232	-	-	-	-	3.565.232
Entidades relacionadas	-	174.686	85.130	-	-	-	259.816
Total	-	5.835.230	11.725.665	-	-	-	17.560.895

La Sociedad no mantiene intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas) vencidas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020

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	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

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	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

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	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo Inicial	8.345	7.744
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de las provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(3.479)	601
Total	4.866	8.345

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(14) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 31 de marzo de 2020

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	243.243	-	243.243	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	243.243	-	243.243	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

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	2.718.522	-	2.718.522	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.718.522	-	2.718.522	-	-	-	-	-

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

(15) Otras cuentas por cobrar

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

Concepto	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Otras cuentas por cobrar USD	633.481	49.214
Vencimiento por cobrar renta fija	25.229	-
Clientes	-	-
Fondos mutuos en transito	255.691	2.964.793
Cuenta corriente empleados	9.426	9.648
Operaciones pendientes	530	-
Pagos por Recuperar Proveedores	-	-
Dividendos por Cobrar Otros Corredores	-	-
Varios deudores	-	-
Totales	924.357	3.023.655

(16) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuesto corriente

Al 31 de marzo de 2020, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

Activo	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Crédito Gastos de capacitación	11.362	11.362
Impuestos por recuperar 4% Art 104 cuenta propia	31.703	25.553
Iva Crédito Fiscal uso Proporc.	2.146	5.069
Pago Provisional Mensual (PPM)	3.547.180	2.777.599
Crédito por donación fines edu	6.994	6.994
Iva Crédito Fiscal utiliz. 100%	24.481	689
Impuestos por cobrar	406.646	406.646
Totales	4.030.512	3.233.912

Pasivo	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Iva Crédito Fiscal utiliz. 100%	-	-
Pago Provisional Mensual (PPM)	-	-
PPM por Pagar	353.032	309.794
Impuesto a la Renta por Pagar	3.915.397	2.580.435
Iva Debito Fiscal	79.252	80.599
Impuesto unico trabajadores	7.758	8.871
Impuesto de segunda categoría	280	346
Cuenta por pagar retención 104	4.351	4.351
Impuesto adicional	-	2.474
Retención APV regimen A (80)	245	17
Retención APV regimen B (81)	4.211	442
Totales	4.364.526	2.987.329

Total Impuestos corrientes netos	(334.014)	246.583
---	------------------	----------------

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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 marzo de 2020 y 2019.

	2020		2019	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuestos		3.791.552		1.861.211
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0	1.023.719	27,0	502.527
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio		-		-
Agregados o deducciones:		-		-
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(2,9)	(108.639)	(5,0)	(93.287)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	24,1	915.080	22,0	409.240

(c) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante el periodo 2020 y 2019. 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 marzo de 2020 y 2019 este efecto fue reconocido en el estado de resultados integrales

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
2019	27,00%
2020	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	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Impuesto a la renta corriente	(1.334.962)	(482.043)
Impuestos diferidos	419.882	72.803
Cargo a resultado	(915.080)	(409.240)

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Activos	31-03-2020		31-12-2019	
	M\$		M\$	
	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Diferencias valorización renta fija	1.956.430	528.236	1.502.602	405.703
Provision menor valor venta titulos renta propia	1.522.954	411.198	-	-
Provisiones de remuneraciones y otros	156.215	42.178	291.358	78.667
Prov. dscbs. y cuentas por cobrar	4.866	1.314	8.341	2.252
Provisiones renta fija	7.634	2.061	7.634	2.061
Provisiones y cuentas por pagar	33.145	8.949	33.145	8.949
Valor tributario FIT	21.849	5.899	117.867	31.824
Provisiones menor valor venta titulos renta propia	16.820	4.541	17.105	4.618
Goodwill Tributario	-	-	(3.139)	(848)
Ajustes por deterioro simultaneas local IFRS 9	175.845	47.478	(372.807)	(100.658)
Valor tributario activo fijo tributario	210.176	56.748		
Efecto resultado PIAS	47.318	12.776	42.652	11.516
Efecto resultado PIAS			367.194	99.142
Arrendamientos IFRS 16	14.841	4.007		
Posicion MX	-	-		
Subtotal	4.168.093	1.125.385	2.011.952	543.226
Ajustes por deterioro IFRS 9 Patrimonio	845.288	228.228	845.288	228.228
Efecto resultado PIAS	141.611	38.235	108.706	29.351
Subtotal	986.899	266.463	953.994	257.579
Total Activos	5.154.992	1.391.848	2.965.946	800.805

Pasivos	31-03-2020		31-12-2019	
	M\$		M\$	
	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Provision menos valor venta titulos renta propia	-	-	1.091.557	294.720
Posicion MX	(52.761)	(14.245)	-	-
Valor financiero activo fijo	(259.612)	(70.095)	-	-
Diferencia depreciación activo fijo financiera/tributaria	(49.436)	(13.348)	(41.543)	(11.217)
Adquisición de software	(65.599)	(17.712)	(70.583)	(19.057)
Proyecto remodelación	(24.251)	(6.548)	(24.251)	(6.548)
Ajustes por deterioro RF local IFRS 9	(23.232)	(6.273)	(338.551)	(91.409)
Int por cobrar bonos exterior	(962.133)	(259.778)	(1.452.630)	(392.210)
Arrendamientos IFRS 16	(8.768)	(2.367)	(8.768)	(2.367)
Subtotal	(1.445.792)	(390.366)	(844.769)	(228.088)
Ajuste patrimonio acción Bolsa Comercio	(1.718.901)	(464.103)	(1.513.915)	(408.757)
Ajuste patrimonio acción Bolsa Electrónica	20.080	5.422	19.075	5.150
Sub-total	(1.698.821)	(458.681)	(1.494.840)	(403.607)
Total Pasivo	(3.144.613)	(849.047)	(2.339.609)	(631.695)

Efecto neto por impuesto diferido 542.801 169.110

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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.

Año 2020:

La Sociedad al 31 de marzo de 2020 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
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	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 Tagle Ojeda	18.640.225-1	Hijo (a)
Sara Marcela Cerón Cerón	6.001.382-9	Director. Presidente del Directorio
Philippe Burq Cerón	16.079.682-0	Hijo (a)
Isabelle Burq Cerón	18.305.131-8	Hijo (a)
Gonzalo Arturo Gotelli Marambio	10.896.500-2	Gerente de Operaciones y Control Financiero
Pamela Patricia Flores Cifuentes	10.221.059-K	Cónyuge o conviviente
Carlos Alfonso Gotelli Marambio	10.797.681-7	Hermano(a)
Andrea Marcela Godoy Fierro	9.605.872-1	Director
Fernando Martínez Santana	12.403.459-0	Cónyuge o conviviente
Ximena Fierro Ramírez	4.662.593-5	Madre
Pablo Lillo Dussailant	13.038.608-3	Gerente General
Pilar Lillo Dussailant	14.123.602-4	Hermano(a)
Matías Lillo Dussailant	16.018.532-5	Hermano(a)
Maximiliano Obach López	15.384.390-2	Subgerente de Inversiones
Evaristo Andrés Matus Galarce	12.038.705-7	Subgerente de Informática
Clara Carolina Bañares Hernández	10.531.386-1	Subgerente de Operaciones
Pablo Nicolás Blanc Torres	13.766.492-5	Subgerente de Renta Variable

Durante el ejercicio 2020 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

31 de marzo de 2020

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	5.897	266.966.652	57.308	775.642	3.231.870
Intermediación de operaciones a Plazo	14	764.215	780	95.324	95.324
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	18	14.221.684	(3.081)	2.270	443.108
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	5	31.501.582	554	12.100.000	-
Cuentas Corrientes	6	20.089.098	(4.826)	-	-
Arriendo	3	40.057	(40.057)	-	13.404
Colocación Agente de Venta Seguros	3	39.554	33.239	-	-
Colocación Fondos Mutuos	60	389.570	(214.145)	-	-
Asesorías Financieras	2	51.998	-	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	(2.275.291)	-	-
Total	6.008	334.064.410	(2.445.519)	12.973.236	3.783.706

31 de diciembre de 2019

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	23.033	2.248.144.013	167.358	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	87	2.885.765	3.019	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	76	160.785.556	(30.647)	-	(1.340.414)
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	37	100.316.408	(7.870)	1.200.217	-
Arriendo	26	159.647	(159.242)	-	221
Colocación Agente de Venta Seguros	12	181.737	152.720	119.921	-
Colocación Fondos Mutuos	282	2.744.221	(916.304)	-	203.399
Asesorías Financieras	5	143.249	143.249	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	27	98.858.615	42.640	314.513	(2.786.325)
Total	23.585	2.614.219.211	(605.077)	1.634.651	(3.923.119)

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

BANCO CONSORCIO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	5.717	139.883.267	21.110	18.080	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2	10.209.118	(818)	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	5	31.501.582	554	12.100.000	-
Cuentas Corrientes	6	20.089.098	(4.826)	-	-
Arriendo	3	40.057	(40.057)	-	13.404
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	(2.275.291)	-	-
Total	5.733	201.723.122	(2.299.328)	12.118.080	13.404

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	118	110.349.965	34.006	757.562	3.204.356
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	2.500.000	(150)	-	-
Asesorías Financieras	2	51.998	-	-	-
Colocación Agente de Venta Seguros	3	39.554	33.239	-	-
Colocación Fondos Mutuos	3	278.179	(214.145)	-	-
Total	127	113.219.696	(147.050)	757.562	3.204.356

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 VIDAS S.A.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	14	16.288.509	1.462	-	27.514
Total	14	16.288.509	1.462	-	27.514

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 E INVERSIONES NUEVO SIGLO LIMITADA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	2	33.708	-	-	-
Total	2	33.708	-	-	-

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	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	3	917.487	(1.263)	-	305.146
Total	3	917.487	(1.263)	-	305.146

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

RAIMUNDO TAGLE OJEDA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	3	63	-	-	-
Total	3	63	-	-	-

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

PHILIPPE BURQ CERÓN

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	3	6.763	-	-	-
Total	3	6.763	-	-	-

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

ISABELLE BURQ CERÓN

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	14	39.051	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	1	2.684	-	-	-
Total	15	41.735	-	-	-

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	3	49	49	-	-
Colocación Fondos Mutuos	15	4.160	-	-	-
Total	18	4.209	49	-	-

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

PAMELA PATRICIA FLORES CIFUENTES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	3	497	-	-	-
Total	3	497	-	-	-

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

FERNANDO MARTINEZ SANTANA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	3	65	-	-	-
Total	3	65	-	-	-

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\$
Colocación Fondos Mutuos	2	30.020	-	-	-
Total	2	30.020	-	-	-

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	3	76.961	154	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	3	516.373	531	266	266
Total	6	593.334	685	266	266

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\$
Intermediación de operaciones a término	3	25	25	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	314.215	(407)	-	78.596
Colocación Fondos Mutuos	8	12.998	-	-	-
Total	15	327.238	(382)	-	78.596

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 DUSSAILLANT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	7	247.876	496	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	11	247.842	249	95.058	95.058
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	2.270	-
Colocación Fondos Mutuos	3	1.983	-	-	-
Total	21	497.701	745	97.328	95.058

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

CARLOS GOTELLI MARAMBIO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	4	675	-	-	-
Total	4	675	-	-	-

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	1	5.900	-	-	-
Total	1	5.900	-	-	-

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 DUSSAILLANT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	3	2.074	-	-	-
Total	3	2.074	-	-	-

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

CAROLINA BAÑARES HERNANDEZ

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	3	170	-	-	-
Total	3	170	-	-	-

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	3	178.496	(246)	-	59.366
Total	3	178.496	(246)	-	59.366

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

EVARISTO ANDRES MATUS GALARCE

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	13	65.177	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	3	101.354	(195)	-	-
Total	16	166.531	(195)	-	-

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

MAXIMILIANO OBACH LOPEZ

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	8.011	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2	1.014	(2)	-	-
Colocación Fondos Mutuos	1	508	-	-	-
Total	4	9.533	(2)	-	-

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 BLANC TORRES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	1.401	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	3	15.023	-	-	-
Total	5	16.424	-	-	-

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

XIMENA CRISTINA FIERRO RAMIREZ

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	460	6	-	-
Total	1	460	6	-	-

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(b) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019

BANCO CONSORCIO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	22.613	1.773.024.853	91.657	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	8	18.158.003	(2.351)	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	27	69.584.603	(5.502)	-	-
Arriendo	12	157.108	(157.108)	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	27	98.858.615	42.640	314.513	(2.786.325)
Total	22.687	1.959.783.182	(30.664)	314.513	(2.786.325)

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	179	392.397.823	69.567	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	16	138.000.000	(22.460)	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	2	1.160.000	(77)	-	-
Arriendo	14	2.539	(2.134)	-	221
Asesorías Financieras	5	143.249	143.249	-	-
Colocación Agente de Venta Seguros	12	181.737	152.720	119.921	-
Colocación Fondos Mutuos	12	1.051.351	(916.304)	-	203.399
Total	240	532.936.699	(575.439)	119.921	203.620

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 VIDAS S.A

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	34	76.840.141	3.489	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	6	28.290.000	(2.286)	-	-
Total	40	105.130.141	1.203	-	-

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	4	4.246.639	170	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	2	1.281.805	(5)	1.200.217	-
Total	6	5.528.444	165	1.200.217	-

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	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	9	2.720.925	(3.291)	-	(912.215)
Total	9	2.720.925	(3.291)	-	(912.215)

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

RAIMUNDO TAGLE OJEDA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	12	252	-	-	-
Total	12	252	-	-	-

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

PHILIPPE BURQ CERÓN

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	2.216	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	2	4.504	-	-	-
Total	3	6.720	-	-	-

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

ISABELLE BURQ CERÓN

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	47	109.990	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	12	5.447	-	-	-
Total	59	115.437	-	-	-

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	12	196	96	-	-
Colocación Fondos Mutuos	58	33.257	-	-	-
Total	70	33.453	96	-	-

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

PAMELA PATRICIA FLORES CIFUENTES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	12	6.442	-	-	-
Total	12	6.442	-	-	-

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

FERNANDO MARTINEZ SANTANA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	12	258	-	-	-
Total	12	258	-	-	-

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\$
Colocación Fondos Mutuos	10	88.549	-	-	-
Total	10	88.549	-	-	-

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	5	10	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	7	14.715	-	-	-
Total	12	14.725	-	-	-

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	25	110.319	189	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	44	174.953	304	-	-
Colocación Fondos Mutuos	26	19.250	-	-	-
Total	95	304.522	493	-	-

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	3	543.897	545	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	13	2.234.268	2.234	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2	32.459	(13)	-	-
Total	18	2.810.624	2.766	-	-

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ANDREA MARCELA GODOY FIERRO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	8	10.476	39	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	14	906.336	(1.328)	-	(219.047)
Colocación Fondos Mutuos	22	436.618	-	-	-
Total	44	1.353.430	(1.289)	-	(219.047)

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 DUSSAILLANT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	12	259.623	415	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	30	476.544	481	-	-
Colocación Fondos Mutuos	12	24.202	-	-	-
Total	54	760.369	896	-	-

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

CARLOS GOTELLI MARAMBIO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	12	1.165	-	-	-
Total	12	1.165	-	-	-

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

MARÍA DE LA LUZ MÉNDEZ MONTES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	6	2.089	-	-	-
Total	6	2.089	-	-	-

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 DUSSAILLANT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	12	4.229	-	-	-
Total	12	4.229	-	-	-

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

JOSEFINA MENDEZ MONTES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	12	3.926	-	-	-
Total	12	3.926	-	-	-

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 PAZ VALENZUELA SANTANA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Colocación Fondos Mutuos	11	373	-	-	-
Total	11	373	-	-	-

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 ARANZAZU LARRAIN MERY

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	1.687	-	-	-
Total	1	1.687	-	-	-

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

CAROLINA BAÑARES HERNANDEZ

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	4	8.033	-	-	-
Colocación Fondos Mutuos	16	5.049	-	-	-
Total	20	13.082	-	-	-

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	16	933.572	(1.199)	-	(177.777)
Total	16	933.572	(1.199)	-	(177.777)

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

EVARISTO ANDRES MATUS GALARCE

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	73	501.815	153	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	29.744	-	-	(29.861)
Colocación Fondos Mutuos	4	34.026	-	-	-
Total	78	565.585	153	-	(29.861)

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	11	1.537	697	-	-
Colocación Fondos Mutuos	11	1.003.515	-	-	-
Total	22	1.005.052	697	-	-

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 MENDEZ URRUTIA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	84.758	341	-	-
Total	1	84.758	341	-	-

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

MAXIMILIANO OBACH LOPEZ

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	7	3.266	(4)	-	(1.011)
Total	7	3.266	(4)	-	(1.011)

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

PABLO BLANC TORRES

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	3	1.251	(1)	-	(503)
Colocación Fondos Mutuos	1	5.004	-	-	-
Total	4	6.255	(1)	-	(503)

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

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(c) 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:

Ejecutivos principales	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneraciones	94.136	454.200
Compensaciones	1.455	6.008
Préstamos	-	-
Bono ejecutivo	107.800	172.000
Totales	203.391	632.208

(18) Inversiones en sociedades

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

Al 31 de marzo de 2020 no se registran inversiones valoradas por método de la participación.

a.1. Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Nombre de la identidad	N° Acciones	31-03-2020 Valor razonable M\$	31-12-2019 Valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1.000.000	2.409.500	2.197.000
Bolsa Electronica de Chile	100.000	72.300	72.300
Totales		2.481.800	2.269.300

El movimiento de las inversiones por Sociedad es el siguiente:

Movimiento acción Bolsa de Comercio de Santiago	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo al inicio	2.197.000	2.111.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	212.500	86.000
Totales	2.409.500	2.197.000

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

No se registran dividendos registrados y percibidos por Bolsa de Comercio de Santiago entre 01 de enero de 2020 y 31 de marzo de 2020

Los dividendos registrados y percibidos por Bolsa de Comercio de Santiago entre 01 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019 son:

Evento	Monto M\$	Fecha pago
DIVIDENDO ADIC 145	78.730	09-05-2019
DIVIDENDO ADIC 146	13.500	21-06-2019
DIVIDENDO ADIC 147	10.400	21-09-2019
DIVIDENDO ADIC 148	15.210	14-12-2019
Totales	117.840	

Movimiento acción Bolsa Electrónica de Chile	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo al inicio	72.300	72.300
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	72.300	72.300

No se registran dividendos registrados y percibidos por Bolsa Electrónica de Chile entre 01 de enero y 31 de marzo de 2020

Los dividendos registrados y percibidos por Bolsa Electrónica de Chile entre 01 de enero y 31 de diciembre de 2019 son:

Evento	Monto M\$	Fecha pago
DIVIDENDO	3.084	15-05-2019
Totales	3.084	

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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 marzo de 2020

Intangibles	Marcas y Licencias M\$	Desarrollo Software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-20	-	305.771	-	305.771
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31-03-2020	-	305.771	-	305.771
Amortización del ejercicio	-	(4.984)	-	(4.984)
Amortización acumulada	-	(235.188)	-	(235.188)
Valor neto al 31-03-2020	-	65.599	-	65.599

El cargo por amortización al 31 de marzo de 2020 es de M\$4.984, el cual se clasifica en "Otros gastos de administración". Al 31 de marzo de 2020 no existe evidencia de deterioro. Además no existen intangibles con restricciones o comprometidas para ser adquiridas.

Al 31 de diciembre de 2019

Intangibles	Marcas y Licencias M\$	Desarrollo Software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-19	-	367.986	-	367.986
Adiciones del ejercicio	-	79.416	-	79.416
Bajas o retiros del ejercicio	-	(141.631)	-	(141.631)
Valor bruto al 31-12-2019	-	305.771	-	305.771
Amortización del ejercicio	-	(19.936)	-	(19.936)
Amortización acumulada	-	(215.252)	-	(215.252)
Valor neto al 31-12-2019	-	70.583	-	70.583

El cargo por amortización al 31 de diciembre de 2019 es de M\$19.936, el cual se clasifica en "Otros gastos de administración". Al 31 de diciembre de 2019 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(20) Propiedades planta y equipos

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

Al 31 de marzo de 2020

Propiedades planta y equipo	Terrenos M\$	D° uso arrendamiento M\$	Maquinarias y Equipos M\$	Muebles y utiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-20	-	740.065	443.735	94.501	-	1.278.301
Adiciones del ejercicio	-	-	193	-	-	193
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(1.517)	-	-	(1.517)
Valor bruto al 31-03-2020	-	740.065	442.411	94.501	-	1.276.977
Depreciación del ejercicio	-	(37.003)	(26.167)	(1.157)	-	(64.327)
Depreciación acumulada	-	(148.013)	(177.694)	(72.282)	-	(397.989)
Valor neto al 31-03-2020	-	555.049	238.550	21.062	-	814.661

Al 31 de diciembre de 2019

Propiedades planta y equipo	Terrenos M\$	D° uso arrendamiento M\$	Maquinarias y Equipos M\$	Muebles y utiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-19	-	-	150.159	94.501	-	244.660
Adiciones del ejercicio	-	740.065	293.576	-	-	1.033.641
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31-12-2019	-	740.065	443.735	94.501	-	1.278.301
Depreciación del ejercicio	-	148.013	(44.406)	(4.627)	-	(197.046)
Depreciación acumulada	-	-	(133.351)	(67.655)	-	(201.006)
Valor neto al 31-12-2019	-	592.052	265.978	22.219	-	880.249

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

Adiciones	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Maquinarias y equipos	193	293.576
Muebles y utiles	-	-
D° uso arrendamiento	-	740.065
Valor neto	193	1.033.641

La Sociedad no presenta bajas en el período al 31 marzo 2020 y 31 de diciembre de 2019.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(21) Otros Activos

El detalle de los "Otros Activos" al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Concepto	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Seguros contratados	1.271	5.086
Otros gastos anticipados	-	-
Remodelacion locales arrendados	2.021	3.537
Totales	3.292	8.623

(22) Pasivos financieros a valor razonable

Al 31 de marzo de 2020, 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	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	178.697.266	210.614.909
Prima por pagar por préstamo de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	561.122	597.847
Total	179.258.388	211.212.756

(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:

31 de marzo 2020

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor Razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	0,19	-	15.974.551	15.974.551	16.413.722
Personas jurídicas	0,20	-	162.279.607	162.279.607	153.484.867
Intermediarios de valores	0,00	-	-	-	-
Inversionistas	0,00	-	-	-	-
Institucionales	0,00	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,20	-	443.108	443.108	434.328
Total		-	178.697.266	178.697.266	170.332.917

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor Razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,19	217.675	15.659.038	15.876.713	16.142.378
Personas jurídicas	0,20	73.080.243	121.657.953	194.738.196	194.304.469
Intermediarios de valores	0,00	-	-	-	-
Inversionistas	0,00	-	-	-	-
Institucionales	0,00	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,00	-	-	-	-
Total		73.297.918	137.316.991	210.614.909	210.446.847

(c) Prima por pagar por préstamos de acciones:

La Sociedad no mantiene prima por pagar por préstamos de acciones propia al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(d) Otras obligaciones por financiamiento son las siguientes.

31 de marzo de 2020

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,179	-	561.122	561.122
Total		-	561.122	561.122

31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,179	-	597.847	597.847
Total		-	597.847	597.847

La sociedad no mantiene otras obligaciones por financiamiento al 31 de diciembre de 2019

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(24) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

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

Resumen	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	76.972.048	77.042.506
Otras obligaciones financieras	-	23.033
Total	76.972.048	77.065.539

(a) Línea de crédito utilizada

Contrapartes	31-03-2020		31-12-2019	
	Monto Autorizado M\$	Monto Utilizado M\$	Monto Autorizado M\$	Monto Utilizado M\$
*Banco Santander	3.500.000	-	4.000.000	-
*Banco Chile	8.000.000	-	8.000.000	-
*Banco Bice	7.000.000	-	7.000.000	-
*Banco BBVA	-	-	-	-
*Banco Security	7.000.000	-	8.000.000	-
*Banco Corpbanca	-	-	-	-
*Banco Consorcio	10.000.000	-	10.000.000	-
*Banco Consorcio2	2.000.000	-	2.000.000	-
Total	37.500.000	-	39.000.000	-

La Sociedad presenta préstamos bancarios según el siguiente detalle:

31 de marzo de 2020

Préstamos bancarios	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 BICE (vencimiento 07 de Mayo de 2020, (tasa 0,21%).	CLP	2,52%	-	-	20.018.200	-	20.018.200
Banco BICE (vencimiento 07 de Mayo de 2020, (tasa 0,21%).	CLP	2,52%	-	-	5.004.550	-	5.004.550
Banco BICE (vencimiento 07 de Mayo de 2020, (tasa 0,21%).	CLP	2,52%	-	-	15.013.650	-	15.013.650
Banco BICE (vencimiento 07 de Mayo de 2020, (tasa 0,21%).	CLP	2,52%	-	-	4.904.459	-	4.904.459
Banco BICE (vencimiento 07 de Mayo de 2020, (tasa 0,21%).	CLP	2,52%	-	-	8.310.056	-	8.310.056
Banco BICE (vencimiento 07 de Mayo de 2020, (tasa 0,21%).	CLP	2,52%	-	-	3.703.367	-	3.703.367
Banco ESTADO (vencimiento 15 de Mayo de 2020, (tasa 0,205%).	CLP	2,46%	-	-	10.008.883	-	10.008.883
Banco ESTADO (vencimiento 15 de Mayo de 2020, (tasa 0,205%).	CLP	2,46%	-	-	10.008.883	-	10.008.883
Total			-	-	76.972.048	-	76.972.048

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2019

Préstamos bancarios	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 10 de Febrero de 2020, (tasa 0,26%).	CLP	3,12%	-	-	10.023.400	-	10.023.400
Banco ESTADO (vencimiento 10 de Febrero de 2020, (tasa 0,26%).	CLP	3,12%	-	-	10.023.400	-	10.023.400
Banco BICE (vencimiento 09 de Marzo de 2020, (tasa 0,234%).	CLP	2,81%	-	-	8.316.099	-	8.316.099
Banco BICE (vencimiento 09 de Marzo de 2020, (tasa 0,234%).	CLP	2,81%	-	-	5.008.190	-	5.008.190
Banco BICE (vencimiento 09 de Marzo de 2020, (tasa 0,234%).	CLP	2,81%	-	-	20.032.760	-	20.032.760
Banco BICE (vencimiento 09 de Marzo de 2020, (tasa 0,234%).	CLP	2,81%	-	-	3.706.061	-	3.706.061
Banco BICE (vencimiento 09 de Marzo de 2020, (tasa 0,234%).	CLP	2,81%	-	-	4.908.026	-	4.908.026
Banco BICE (vencimiento 09 de Marzo de 2020, (tasa 0,234%).	CLP	2,81%	-	-	15.024.570	-	15.024.570
Total					77.042.506		77.042.506

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

31 de marzo de 2020

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%	-	-	0,03	-	0,03
Total						0,03		0,03

31 de diciembre de 2019

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%	-	-	23.033	-	23.033
Total						23.033		23.033

(25) Acreedores por intermediación

El detalle de acreedores por intermediación es el siguiente:

Resumen	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Intermediación de Operaciones a término	30.571.322	76.510.131
Intermediación de Operaciones a plazo	7.445.593	17.560.895
Intermediación de Operaciones a plazo (Vta Corta)	-	-
Total	38.016.915	94.071.026

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Personas naturales	8.281.940	1.557.373
Personas Jurídicas	1.590.208	223.033
Intermediarios de valores	16.136.977	68.823.355
Inversionistas Institucionales	1.330.327	530.912
Entidades relacionadas	3.231.870	5.375.458
Total	30.571.322	76.510.131

(b) Intermediación de operaciones a plazo

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

A 31 de marzo de 2020

Acreedor	Vencimiento				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	2.917.060	608.599	-	-	3.525.659
Personas Jurídicas	56.125	2.082.996	-	-	2.139.121
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	1.685.489	-	-	1.685.489
Entidades relacionadas	-	95.324	-	-	95.324
Total	2.973.185	4.472.408	-	-	7.445.593

A 31 de diciembre de 2019

Acreedor	Vencimiento				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	710.444	5.996.650	-	-	6.707.094
Personas Jurídicas	1.384.868	5.643.885	-	-	7.028.753
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	3.565.232	-	-	-	3.565.232
Entidades relacionadas	174.686	85.130	-	-	259.816
Total	5.835.230	11.725.665	-	-	17.560.895

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

A 31 de marzo de 2020

Acreedor	Vencimiento				Total M\$
	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	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

A 31 de diciembre de 2019

Acreedor	Vencimiento				Total M\$
	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	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

(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:

Contrapartes	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Personas Naturales	-	-
Personas Jurídicas	3.200	-
Intermediarios de Valores	162.615	2.484.503
Inversionistas Institucionales	-	-
Entidades Relacionadas	-	-
Total	165.815	2.484.503

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(27) Otras cuentas por pagar

El detalle de los saldos de las cuentas "Otras cuentas por pagar" al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Concepto	31-03-2019 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas por pagar clientes	20.455.574	9.117.456
Vencimientos por Pagar	-	-
Cheques caducados	106.685	96.471
Cheques Girados y no Cobrados	300	4.072
Proveedores	123.271	135.026
Varios Acreedores	23.229	20.942
Operaciones Pendientes	337.019	-
Cuentas por pagar empleados	179.599	315.493
Dividendos mínimos por pagar	3.442.175	2.579.234
CFI Tránsito	-	-
Dividendos por Distribuir	-	-
Recaudación por distribuir	1.416.374	411.435
Rescate FFMM por liquidar	-	-
Provision IAS	188.929	151.358
Apv Tránsito	-	85
Cuentas por Pagar Empresa Relacionada	-	167.935
Abono Clientes en transito	-	19.201
Totales	26.273.155	13.018.708

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(28) Provisiones

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

Gastos Administración	31-03-2020 M\$
Saldo inicial al 01/01/2020	310.020
Provisiones constituidas	1.222.867
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas	(1.261.432)
Totales	271.455

Gastos Administración	31-12-2019 M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	291.440
Provisiones constituidas	4.039.336
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas	(4.020.756)
Totales	310.020

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(29) Resultado por líneas de negocio

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 el detalle de los resultados por líneas de negocio es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

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	610.219	94.528	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	515.691
Colocación de cuotas de fondos mutuos (*)	393.076	214.145	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178.931
Colocación agente de venta seguros	33.239	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.239
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	113.726	162.650	535.220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(486.296)
Renta Fija	-	-	987.256	1.370.483	1.516.202	472.708	-	-	4.013.196	597.204	16.605.011	-	-	-	-	-	20.681.270
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por deterioro	-	-	72.673	176.884	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104.211)
Intermediación agencia	-	8.620	-	-	6.894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.726)
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	15.885	1.219.091	-	96.714	-	-	-	-	(1.299.920)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	106.440	-	-	-	-	-	-	-	106.440
Derivados	-	-	2.260.463	16.654.224	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.393.761)
Préstamos de acciones (Venta corta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	4.913	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.913
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera (mercado spot)	-	-	160.634	386.594	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(225.960)
Obligación por Arrendamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios	72.875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.875
Total	1.114.322	317.293	3.481.026	18.701.911	1.685.746	1.007.928	-	-	4.135.521	1.816.295	16.605.011	96.714	-	-	-	-	5.081.485

(*) 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de marzo de 2019

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Perdida	Ajuste a valor razonable		Venta Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Perdida	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Intermediación	538.319	89.480	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	448.839
Colocación de cuotas de fondos mutuos (*)	357.857	182.901	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	174.956
Colocación agente de venta seguros	39.630	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.630
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	24.241	-	132.982	67.619	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89.604
Renta Fija	-	-	868.498	-	297.540	1.856	-	-	2.936.247	907.217	407	1.889.784	-	-	-	-	1.303.835
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por deterioro	-	-	152.673	2.513	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.160
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	81.239	1.190.507	5.960	-	-	-	-	-	(1.103.308)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	135.949	-	-	-	-	-	-	-	135.949
Derivados	-	-	4.038.382	2.368.892	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.669.490
Préstamos de acciones (Venta corta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	1.231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.231
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera (mercado spot)	-	-	6.356	467	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.889
Obligación por Arrendamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.897	1	-	-	-	-	-	(3.896)
Ingresos por servicios	50.470	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.470
Total	987.507	272.381	5.090.150	2.371.872	430.522	69.475	-	-	3.153.435	2.101.621	6.368	1.889.784	-	-	-	-	2.962.849

(30) Contingencias y compromisos

- (a) Compromisos directos: Al 31 de Marzo de 2020 y 2019, no hay compromisos ni garantías otorgadas.
- (b) Garantías reales: Al 31 de Marzo de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.
- (c) Legales: Al 31 de Marzo de 2020 y 2019, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 CMF.
- (e) Garantías personales: 31 de Marzo de 2020 y 2019 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 2020.

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 2020.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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 2020.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en las Bolsas de Valores por M\$ 5.320.431.- 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\$ 4.562.053.-

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 Marzo de 2020 compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago a M\$ 5.881.485.- y valorizado en los registros del intermediario a valor razonable M\$ 5.949.313.- y a costo amortizado M\$5.753.506.-

31 de marzo de 2020

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	376.655.357	217.966.684	-	-	-	-	594.622.041
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	3.364.166	-	-	-	-	-	3.364.166
Total	380.019.523	217.966.684	-	-	-	-	597.986.207
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	61,17%	98,70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	74,51%
Porcentaje de custodia en Emisores/Fisico	0,11%	1,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de custodia en Otros	38,72%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	26.672.006	479.408	-	-	-	-	27.151.414
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	243.739	-	-	-	-	-	243.739
Total	26.915.745	479.408	-	-	-	-	27.395.153
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	97,82%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	96,99%
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	2,18%	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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2019

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	575.691.722	254.418.926	-	-	-	-	830.110.648
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	3.434.749	-	-	-	-	-	3.434.749
Total	579.126.471	254.418.926	-	-	-	-	833.545.397
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	71,55%	99,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	79,65%
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	0,11%	0,96%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de custodia en Otros	28,34%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	34.376.609	517.095	-	-	-	-	34.893.704
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	257.217	-	-	-	-	-	257.217
Total	34.633.826	517.095	-	-	-	-	35.150.921
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	98,74%	91,85%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	97,92%
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	0,00%	8,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de custodia en Otros	1,26%	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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(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 distribuible 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.

Las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento:

(a) Capital

Capital	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	34.271.059	34.271.059
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Totales	34.271.059	34.271.059

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	34.271.059
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	34.271.059

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

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	1.338.788	-	43.477	1.382.265
Resultados integrales del ejercicio	157.424	-	-	157.424
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros (PROVISION IAS / DETERIORO IFRS 9)	-	-	(24.020)	(24.020)
Total 31-03-2020	1.496.212	-	19.457	1.515.669

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	1.680.336	-	(184.751)	1.495.585
Resultados integrales del ejercicio	(341.548)	-	-	(341.548)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros (PROVISION IAS / DETERIORO IFRS 9)	-	-	228.228	228.228
Total 31-12-2019	1.338.788	-	43.477	1.382.265

(c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	19.790.629	15.116.480
Resultado del ejercicio anterior	8.597.443	7.003.397
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	(2.101.020)
Otros (PROVISION IAS / DETERIORO IFRS 9)	-	(228.228)
Total	28.388.072	19.790.629

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(32) Sanciones

Año 2020:

Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020, la Sociedad y sus administradores no han sido sancionados por los organismos fiscalizadores:

Año 2019:

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad y sus administradores han sido sancionados por los siguientes organismos fiscalizadores:

Con fecha 24 de enero de 2019, la Sociedad fue sancionada por parte de CCLV Contraparte Central, por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.

Con fecha 10 de abril de 2019, la Sociedad fue multada con UF50 por parte de CCLV Contraparte Central, por atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso extraordinario.

Con fecha 13 de agosto de 2019, la Sociedad fue sancionada por parte de CCLV Contraparte Central, por atraso en la provisión de efectivo resuelto durante el proceso de complemento.

(33) Hechos relevantes

Año 2020

Con fecha 26 de marzo de 2020 en Sesión Ordinaria de Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. se acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 24 de abril de 2020 a las 10:00 horas, en sus oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur 130, piso 5, Las Condes, Santiago.

Las materias a tratar en la Junta Ordinaria de Accionistas serán las siguientes:

1. Pronunciarse sobre la Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
 2. Distribución de utilidades del ejercicio 2019, y si procediere, reparto de dividendos.
 3. Renovación del Directorio.
 4. Fijación de la remuneración de los directores para el ejercicio 2020.
 5. Designación de la Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2020.
 6. Designación de los clasificadores de riesgo de la Sociedad.
 7. Dar a conocer las operaciones con partes relacionadas del Título XVI de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 8. Designación del periódico donde se efectuarán las publicaciones sociales.
- Otras materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Año 2019

Con fecha 08 de noviembre de 2019, en sesión Extraordinaria de Directorio, don José Francisco Pérez Ojeda informó de su renuncia al cargo de Gerente General, asumiendo nuevos desafíos dentro del grupo Consorcio Financiero. En su reemplazo se acordó designar como Gerente General a don Pablo Lillo Dussailant, quien se desempeñaba como Gerente Comercial de la compañía.

Con fecha 27 de junio de 2019, en sesión Ordinaria de Directorio N° 230 de la sociedad, el señor Ramiro Méndez Montes presentó su renuncia al cargo de director de la Compañía, la que se hizo efectiva inmediatamente. En la misma sesión de Directorio se designó como nuevo director a don Sandro Eliecer Araya Molina, quien asumió el cargo inmediatamente hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha 28 de marzo de 2019 en Sesión Ordinaria de Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. se acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de abril de 2019 a las 08:00 horas, en sus oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur 130, piso 5, Las Condes, Santiago.

Las materias a tratar en la Junta Ordinaria de Accionistas serán las siguientes:

1. Aprobar el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del año 2018.
2. La renovación del Directorio
3. Determinar la remuneración de los miembros del Directorio.
4. Pronunciarse sobre la distribución de dividendos.
5. Revisar el Informe de los Auditores Externos.
6. Designar a los auditores externos y los clasificadores de riesgo para el ejercicio 2019.
7. Informar sobre los Hechos Esenciales informados a la CMF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2018.
8. Designar el periódico donde se realizarán las publicaciones del año 2019
9. Cualquier otra materia que sea propia de esta Junta Ordinaria de Accionistas.

Los acuerdos adoptados por dicha junta son los siguientes

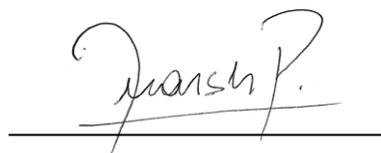
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(34) Hechos posteriores

Entre el 1 Abril de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.



Pablo Lillo Dussailant
Gerente General



Alvaro Marsh Palacios
Subgerente Control Financiero