CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados Financieros al 31 de marzo de 2018 y 2017
y por los ejercicios terminados en esas fechas

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Nota	Al 31/03/18 M$	Al 31/12/17 M$
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	**7**	**9.752.849**	**6.821.189**
Instrumentos financieros		**300.794.257**	**280.422.171**
A valor razonable - Cartera propia disponible		**4.581.983**	**4.657.105**
Renta variable (IRV)	**9**	3.879.319	2.598.479
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	**9**	702.664	2.058.626
A valor razonable - Cartera propia comprometida	**9**	**25.083.129**	**27.468.017**
Renta variable		**-**	-
Renta fija e Intermediación Financiera Negociación		25.083.129	27.468.017
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	**12**	**1.326.855**	**2.788.591**
A costo amortizado - Cartera propia disponible	**10**	**122.368.879**	**112.572.881**
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	**10**	**130.251.955**	**130.736.774**
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		**17.181.456**	**2.198.803**
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	**11**	12.180.235	2.198.803
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	**11**	5.001.221	-
Otras		**-**	-
Deudores por intermediación	**13**	**46.391.416**	**47.302.860**
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	**14**	**411.069**	**538.107**
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	**13**	**46.332**	**75.855**
Otras cuentas por cobrar	**15**	**683.154**	**1.021.167**
Impuestos por cobrar	**16**	**1.741.394**	**251.743**
Impuestos diferidos	**16**	**121.692**	**125.545**
Inversiones en sociedades	**18**	**3.072.300**	**2.168.052**
Intangibles	**19**	**100.774**	**102.108**
Propiedades, planta y equipo	**20**	**52.443**	**57.980**
Otros activos	**21**	**20.742**	**23.734**
Total Activos		**363.188.422**	**338.910.511**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31/03/18 M$	Al 31/12/17 M$
PASIVOS			
Pasivos financieros		**252.994.755**	**230.313.826**
A valor razonable		**-**	**-**
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	**12**	150.795	835.589
Obligaciones por financiamiento	**23**	**159.704.368**	**157.086.621**
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	**23**	**-**	**-**
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	**23**	159.704.368	157.086.621
Otras		**-**	**-**
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	**24**	93.139.592	72.391.616
Acreedores por intermediación	**25**	**45.839.208**	**46.738.479**
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	**26**	**40.068**	**5.083**
Cuentas por pagar a partes relacionadas		**12.803**	**64**
Otras cuentas por pagar	**27**	**7.579.521**	**7.505.550**
Provisiones		**277.536**	**266.079**
Impuestos por pagar	**16**	**2.513.941**	**954.866**
Impuestos diferidos	**16**	**719.976**	**404.544**
Otros pasivos		**-**	**-**
Total Pasivos		**309.977.808**	**286.188.491**
PATRIMONIO			
Capital	**31**	**34.271.059**	**34.271.059**
Reservas	**31**	**1.809.732**	**1.169.774**
Resultados acumulados	**31**	**15.733.540**	**11.864.425**
Resultado del ejercicio		**1.994.690**	**7.738.231**
Dividendos provisorios o participaciones		**(598.407)**	**(2.321.469)**
Total Patrimonio		**53.210.614**	**52.722.020**
Total Pasivos y Patrimonio		**363.188.422**	**338.910.511**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Nota	01/01/2018 Al 31/03/2018 M$	01/01/2017 Al 31/03/2017 M$
Estado de resultados integrales			
Estado de resultados			
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	688.307	810.580
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	12.513	16.181
Gastos por comisiones y servicios	29	(67.877)	(54.860)
Otras comisiones	29	16.453	5.568
Total resultado por intermediación		**649.396**	**777.469**
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		-	-
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios	29	488.256	370.590
Total ingresos por servicios		**488.256**	**370.590**
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	29	419.728	748.073
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	1.068.771	1.135.616
A costo amortizado	29	2.091.549	2.247.306
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	38.672	42.419
Total resultado por instrumentos financieros		**3.618.720**	**4.173.414**
Resultado por operaciones de financiamiento:			
Gastos por financiamiento	29	(325.372)	(1.089.545)
Otros gastos financieros	29	(548.392)	(370.512)
Total resultado por operaciones de financiamiento		**(873.764)**	**(1.460.057)**
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal		(489.237)	(404.941)
Gastos de comercialización		(516.509)	(328.542)
Otros gastos de administración		(346.848)	(308.901)
Total gastos de administración y comercialización		**(1.352.594)**	**(1.042.384)**
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	6	12.068	15.429
Resultado de inversiones en sociedades		4.990	396
Otros ingresos (gastos)		24.250	(1.653)
Total otros resultados		**41.308**	**14.172**
Resultado antes de impuesto a la renta		2.571.322	2.833.204
Impuesto a la renta	16	(576.633)	(607.061)
Utilidad del ejercicio		**1.994.689**	**2.226.143**

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

Estado de otros de resultados integrales	01/01/2018 Al 31/03/2018 M$	01/01/2017 Al 31/03/2017 M$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	**1.994.689**	**2.226.143**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	**-**	**-**
Revalorización de propiedades, planta y equipo	**-**	**-**
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	**904.248**	**7.746**
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	**-**	**-**
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	**-**	**-**
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	**(264.290)**	**(875)**
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	**639.958**	**6.871**
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	**2.634.647**	**2.233.014**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

Estado de cambios en el patrimonio	Capital M$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Reservas Revalorización propiedades, planta y equipo M$	Otras M$	Resultados Acumulados M$	Resultado del Ejercicio M$	Dividendos provisorios o participaciones M$	Total M$
Saldo inicial al 01-01-2018	34.271.059	1.354.525	-	(184.751)	11.864.425	7.738.231	(2.321.469)	52.722.020
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	639.958	-	-	-	1.994.690	-	2.634.648
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	639.958	-	-	-	-	-	639.958
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.994.690	-	1.994.690
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	7.738.231	(7.738.231)		-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(3.869.116)		1.723.062	(2.146.054)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-				-
Saldo final al 31-03-2018	**34.271.059**	**1.994.483**	**-**	**(184.751)**	**15.733.540**	**1.994.690**	**(598.407)**	**53.210.614**
Saldo inicial al 01-01-2017	34.271.059	1.332.285	-	(184.751)	3.870.654	7.993.771	(2.398.131)	44.884.887
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	6.871	-	-	-	2.226.143	-	2.233.014
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	6.871	-	-	-	-	-	6.871
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	2.226.143	-	2.226.143
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	7.993.771	(7.993.771)	2.398.131	2.398.131
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	(667.843)	(667.843)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31-03-2017	**34.271.059**	**1.339.156**	**-**	**(184.751)**	**11.864.425**	**2.226.143**	**(667.843)**	**48.848.189**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo – Método directo
al 31 de marzo de 2018 y 2017

	01/01/2018 31/03/2018 M$	01/01/2017 31/03/2017 M$
Flujo neto originado por actividades de la operación		
Comisiones recaudadas (pagadas)	717.273	761.288
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(2.570.837)	695.197
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(144.443)	5.970.110
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	1.055.120	1.581.284
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	9.613.984	(7.894.431)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(737.571)	(1.252.522)
Impuestos pagados	(1.102.223)	(540.516)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	725.949
Flujo neto originado por actividades de la operación	**6.831.303**	**46.359**
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(30.527)	(105.894)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	(3.869.116)	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(3.899.643)**	**(105.894)**
Flujo neto originado por actividades de inversión		
Egresos por compra de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	(2.974)
Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	(4.778)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	**-**	**(7.752)**
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	**2.931.660**	**(67.287)**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	**2.931.660**	**(67.287)**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6.821.189	5.005.878
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	**9.752.849**	**4.938.591**

(1) Información general

Consorcio 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 13, 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 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.

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

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

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

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

Accionista	**% Participación**
Banco Consorcio	99,99
Consorcio Inversiones Spa	0,01
Total	100,00

(1) Información general, continuación

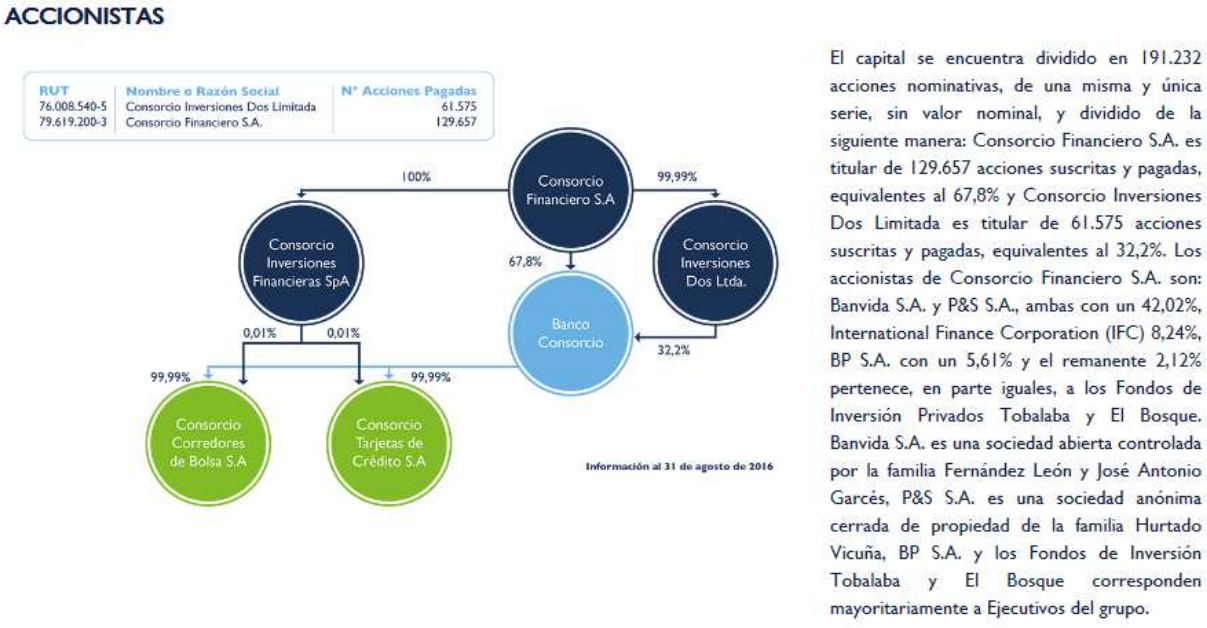
Con fecha 5 de diciembre de 2014 Consorcio Corredores de Bolsa mediante escritura pública compró a Banco Consorcio, a Consorcio Financiero S.A. y a Consorcio Inversiones Dos Limitada la totalidad de las acciones de Consorcio Agencia de Valores S.A., produciéndose la fusión por absorción de esta última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

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

Los estados financieros al 31 de marzo de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Compañía con fecha 30 de abril de 2018.

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

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



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

(1) Información general, continuación

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

Consorcio 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. Consorcio 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.

(1) Información general, continuación

- Agente Colocador de Fondos Mutuos: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ofrece a sus clientes el servicio de aportes y rescates de fondos mutuos de Larraín Vial AGF. El ingreso percibido corresponde a una comisión por montos mantenidos promedio semestral.

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

- Compra y venta de monedas en mercados spot: los clientes pueden comprar y/o vender monedas en el mercado spot. El ingreso percibido es por variación de precio.

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

- Operaciones de Simultáneas - Vendedor a plazo: Operaciones de financiamiento a clientes y/o a otros corredores a través de operaciones a plazo simultáneas. Los ingresos se perciben por el interés devengado en la tasa implícita en el precio de retrocompra sobre el monto de financiamiento.

- Contratos Forwards de Compra y/o Venta de monedas y seguros de inflación: Mediante un contrato se pacta el intercambio de divisas o valor de la UF a fechas futuras y a un precio determinado. Los contratos puedes 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.

(1) Información general, continuación

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

Negocios / servicios por cuenta de terceros	Números de clientes no relacionados	Números de clientes relacionados
Renta Variable	7.676	26
Fondos Mutuos	14.169	27
Renta Fija	235	3
Inst. Intermediación Financiera	1.318	10
Pactos	238	5
Simultaneas	210	7
Colocación Agente de venta de Seguros	20	0
Venta Corta	3	0

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

(a) Bases de preparación y presentación

Estados financieros al 31 de marzo 2018

Los estados financieros al 31 de marzo 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB), e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF) y aprobados por su Directorio en con fecha 30 de abril de 2018.

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

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

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

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

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

(b) Período cubierto

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(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.

	31-03-2018 $	31-12-2017 $
Unidad de fomento	26.966,89	26.798,14
Dólar*	604,29	614,72
Euro*	745,30	734,61
Dólar Australiano*	463,48	478,98
Libra Esterlina*	851,83	826,68
Peso Mexicano*	33,08	31,13
Franco Suizo*	632,76	628,48

* Valor informado por la matriz Banco Consorcio

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

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

(3) Resumen de principales políticas contables

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

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 *"Estado de Flujo de Efectivo"*. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 *"Impuesto a las ganancias"*. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades". Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
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 arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación	01/01/2021

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	01/01/2018
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 2 *"Pagos Basados en Acciones"*. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 *"Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes"*. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 "*Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"*. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
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".	01/01/2019
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- utilizando la NIIF 9. El Consejo 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.	01/01/2019

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

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

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

(c) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes, adoptadas de manera anticipada.

La Sociedad ha aplicado anticipadamente la norma IFRS 9 "Instrumentos Financieros", a contar del 1 de enero de 2010, fecha de transición de la Sociedad, de acuerdo a lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero.

(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.

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

Reconocimiento y medición de activos financieros

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

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de "activos financieros a valor razonable a través de resultados" se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Resultado por instrumentos financieros a valor razonable", en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Resultado de inversiones en sociedades" cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

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

(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.

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

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

(e).2 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

(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.

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(h) Deudores por intermediación

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

(i) Acreedores por intermediación

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

(j) Inversiones en sociedades

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

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

La Sociedad al 31 de marzo de 2017, 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 2018 se consideró el precio de la última transacción registrada en dicho mes.

La Sociedad al 31 de marzo de 2017, 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 2018 se consideró el precio de las últimas transacciones registradas en febrero 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.

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

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

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

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

(l) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

(m) Deterioro de activos

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

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

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.

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(n) Pasivos financieros a valor razonable

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

(o) Pasivos financieros a costo amortizado

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

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se registran a su costo amortizado, las diferencias entre fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el Estado de Resultados durante el período del instrumento.

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

(p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

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

Años	Tasas
2017	25,5%
2018	27,0%

(q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

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

(r) Reconocimiento de ingresos

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

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.

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(s) Costos por financiamiento

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

(t) Reajuste y diferencia de cambio

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

(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.

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.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

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.

(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.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

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

El resultado de estos eventos desfavorables es el siguiente:

Efectos adversos ante variación en tasa de interés o precio	Impacto ($MM)	% Sobre Patrimonio
Impacto en valor de mercado de inversiones de renta fija ante alza de 100 bp en tasa de interés de mercado	(9.406)	(17,68%)
Impacto en costo de financiamiento ante alza de 100 bp anuales en tasa de interés	(1.596)	(3,00%)
Impacto en valor de mercado de inversiones en renta variable ante baja de un 10% en su precio	(388)	(0,73%)
Efecto en patrimonio por baja de 1% en inflación	(1.096)	(2,08%)

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

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 Septiembre 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.

(a) 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.

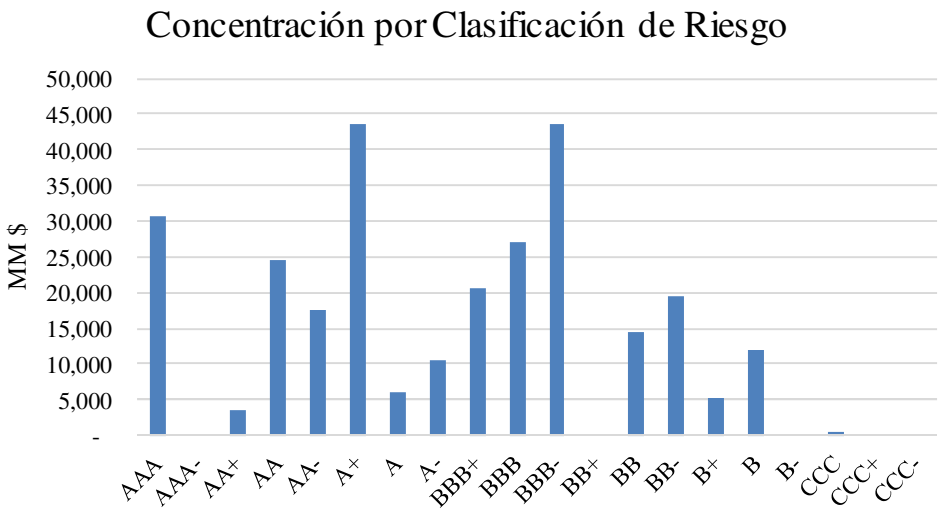
Para cumplir con dicho objetivo, la Gerencia de Riesgo realiza una serie de estudios y evaluaciones en forma periódica, los cuales son informados al Comité CAPA. Se elaboran informes de evaluación de riesgo de crédito para distintas contrapartes y emisores (bancos, intermediarios financieros, etc.), 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.

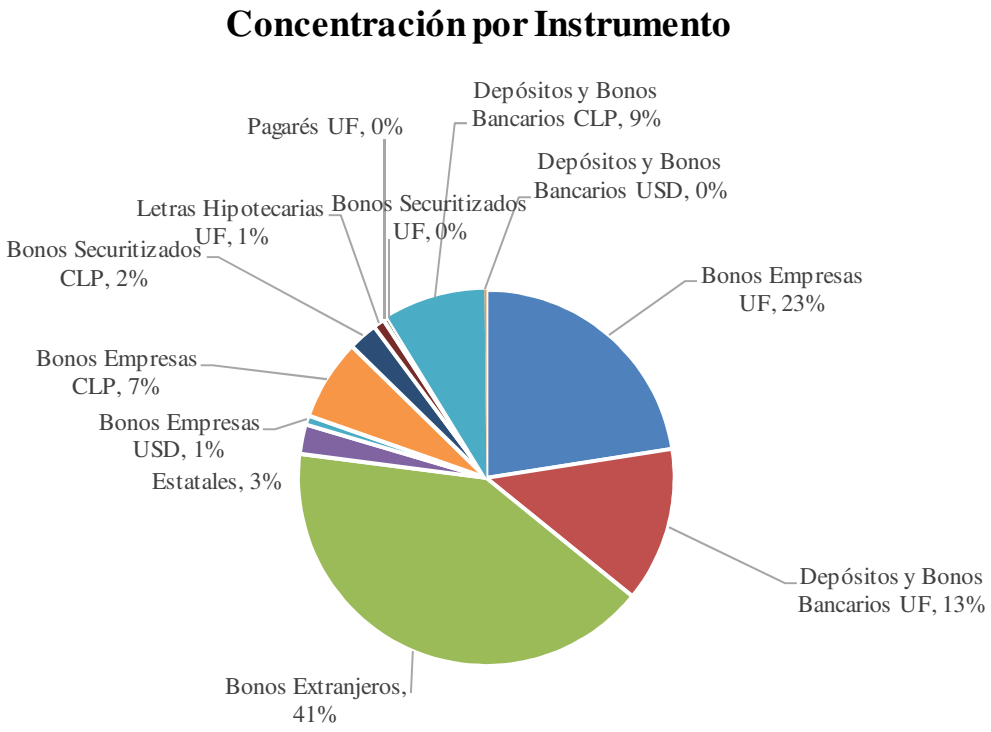
El gráfico siguiente presenta la situación de la cartera de renta fija nacional e internacional al cierre de este ejercicio. Ellos reflejan la calidad de las inversiones de CCB, destacando que la cartera de renta fija (no incluye pactos de compra), está concentrada en un 48,93% (MM$ 136.219) en papeles con clasificación igual o superior a A-, según se expone a continuación:

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación



En relación a la composición del total de la cartera de instrumentos de deuda al 31 de Marzo de 2018, se destacan los bonos emitidos en el exterior, equivalentes a 41%; bonos de empresas reajustables, que representan el 23%; los bonos y depósitos bancarios reajustables con un 13%; bonos de empresas nominales con 7%; mientras que el resto de la cartera se compuso de bonos y depósitos bancarios en pesos, instrumentos del Estado y Banco Central de Chile, pagarés reajustables, entre otros. Lo anterior se refleja en el siguiente gráfico:

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación



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 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 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.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

Las operaciones simultáneas son un mecanismo de financiamiento en el cual un corredor financia a un cliente o a otro corredor en la compra de acciones. La operación se realiza a través de una compra o venta a plazo conjunto e indisoluble y una venta o compra al contado por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento, quedando en forma implícita una cierta tasa de descuento. CCB está expuesta al riesgo de crédito al financiar operaciones simultáneas, cuyo monto vigente ascendía a MM$ 12.180 y compras con pacto por MM$ 5.001, al 31 de Marzo de 2018.

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

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

(b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

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 de Cartera de Pactos de Venta

Vencimiento promedio	Valor presente (MM$)	Proporción	Proporción acumulada
Entre 1 y 5 Días	80,543	50%	50%
Entre 6 y 10 Días	29,772	19%	69%
Entre 11 y 15 Días	20,307	13%	82%
Entre 16 y 20 Días	15,558	10%	92%
Mayor a 20 Días	13,525	8%	100%
Total al 31-03-2018	**159,704**	**100%**	

Indicadores de liquidez y solvencia

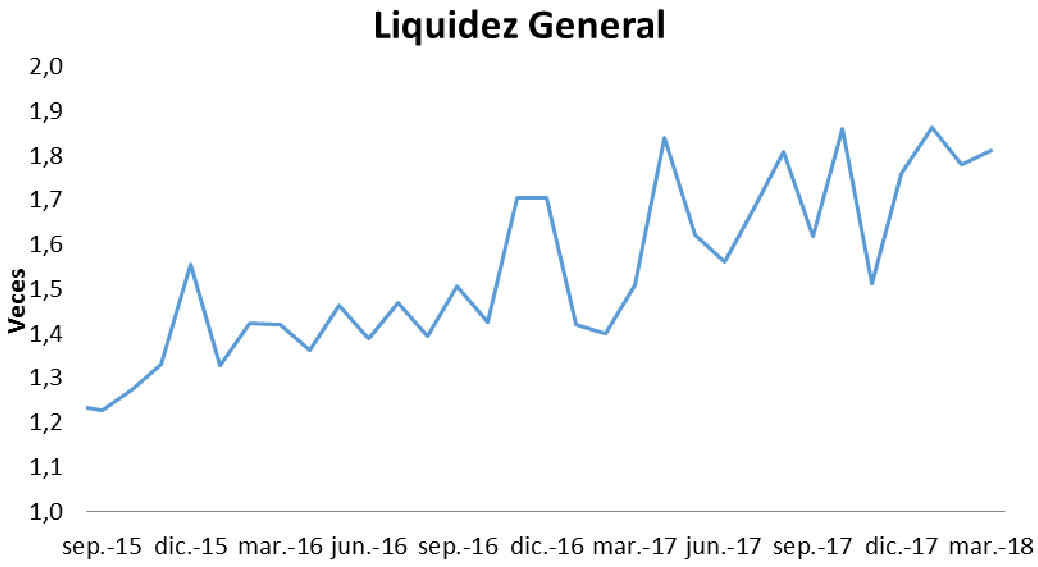
Las posiciones de liquidez y de solvencia son monitoreadas diariamente a través de los indicadores normativos y publicados en la página Internet de CCB.

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

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

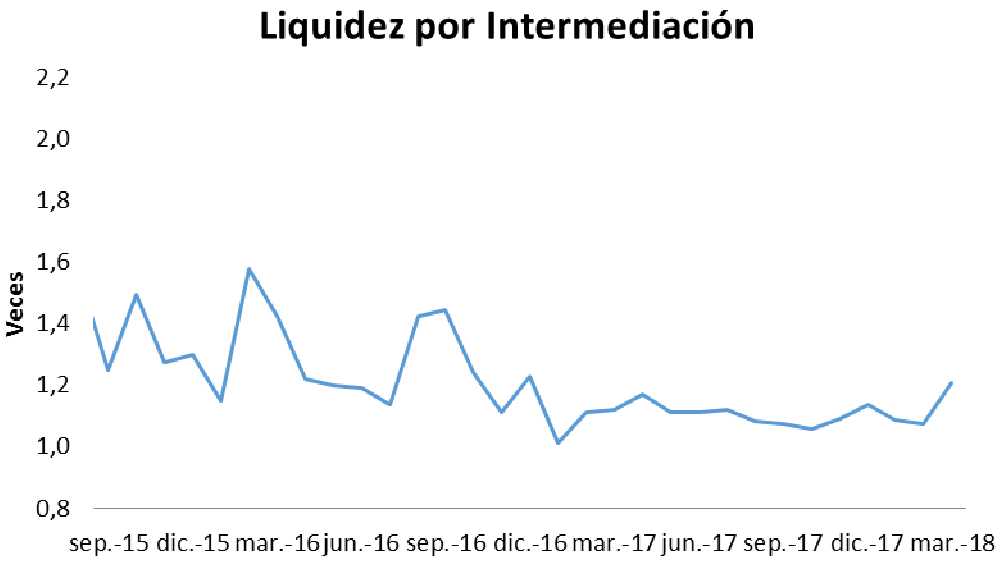
(4) Gestión del riesgo financiero, continuación



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 1,1 veces.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación



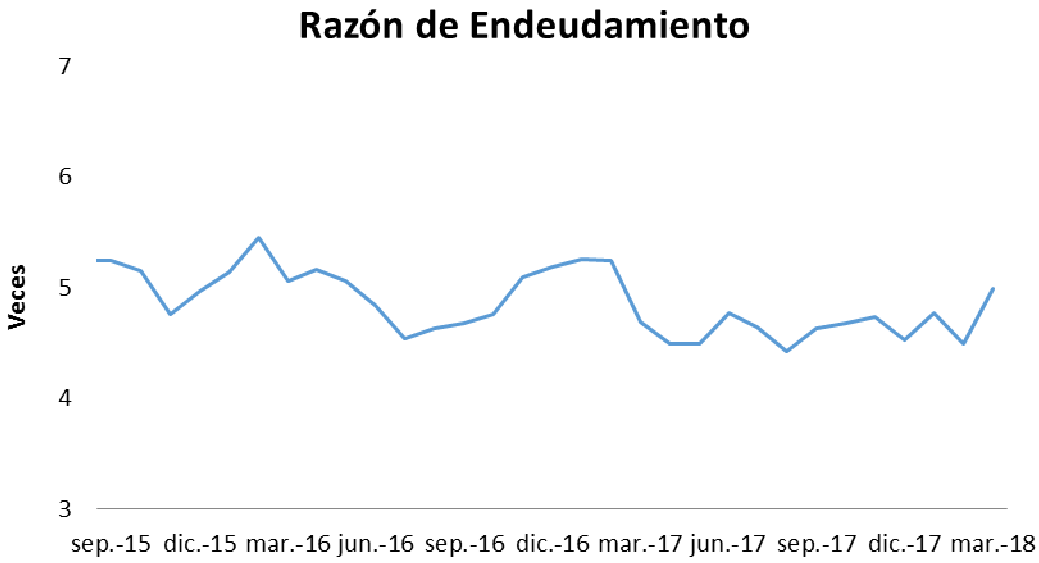
Por su parte, los índices de solvencia para los intermediarios de valores son dos: la cobertura patrimonial y la razón de endeudamiento.

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.

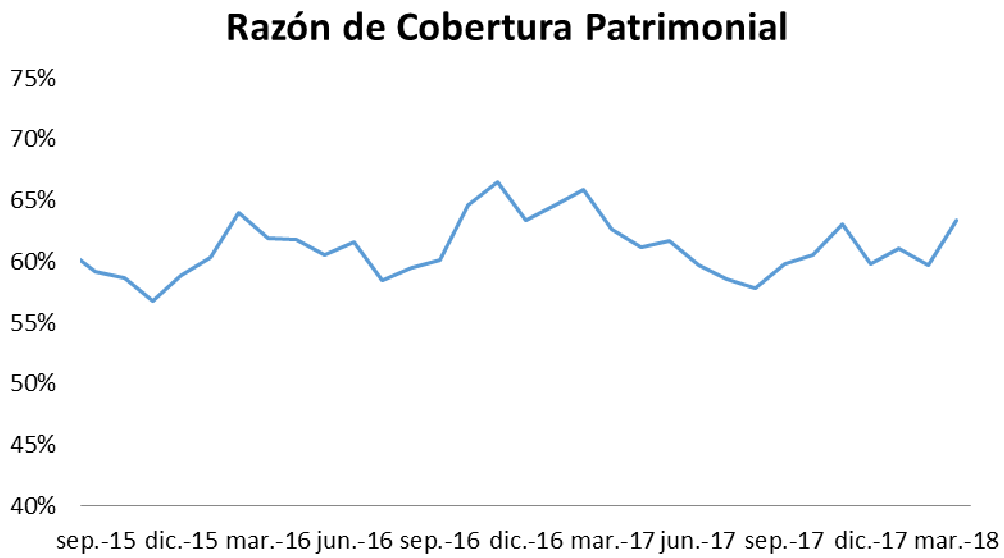
El gráfico siguiente muestra la sólida posición patrimonial de CCB. El índice de endeudamiento en los dos últimos años ha sido siempre inferior a 6 veces.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación



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

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación



En los dos últimos años el índice de cobertura patrimonial registra un promedio cercano al 62% y un máximo cercano al 67%, valores siempre inferiores al 70%.

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

Índice de Liquidez General:	1,81 veces
Índice de Liquidez por Intermediación:	1,22 veces
Razón de Endeudamiento:	5,08 veces
Razón de Cobertura Patrimonial:	64,21%

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 2018, CCB muestra un patrimonio depurado de UF 1.636.715.-

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

Nivel I : Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II : Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III : Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

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

Activos financieros	**Nivel I M$**	**Nivel II M$**	**Nivel III M$**	**Total M$**
A valor razonable por resultados - Cartera propia	2.860.882	702.664	1.018.437	4.581.983
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	3.802.752	21.280.377	-	25.083.129
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	1.326.855	-	1.326.855
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-	-
Totales	6.663.634	23.309.896	1.018.437	30.991.967

(5) Uso de estimaciones y juicios contables críticos, continuación

Pasivos financieros	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	150.795	-	150.795
Obligaciones con bancos	-	-	-	-
Totales	-	150.795	-	150.795

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.

5.1 Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar

La Sociedad evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuenta por cobrar (Nota 3, letra l).

(6) Reajuste y diferencia de cambio

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

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US $		EURO		Unidad de Fomento		Otros		Total	
	Marzo		Marzo		Marzo		Marzo		Marzo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	12.068	15.429	12.068	15.429
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por Intermediacion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reajuste y diferencia de cambio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**12.068**	**15.429**	**12.068**	**15.429**

(7) Efectivo y efectivo equivalente

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

Efectivo y efectivo equivalente	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Caja en pesos	595	250
Caja en moneda extranjera	677	1.002
Bancos en pesos	7.982.369	6.545.679
Bancos en moneda extranjera	1.769.208	274.258
Totales	9.752.849	6.821.189

(8) Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 marzo de 2018

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Activos financieros a costo amortizado M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	9.752.849	-	-	9.752.849
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.581.983	-	122.368.879	126.950.862
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	25.083.129	-	130.251.955	155.335.084
Instrumentos financieros derivados	1.326.855	-	-	1.326.855
Deudores por intermediación	-	-	46.391.416	46.391.416
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	411.069	411.069
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	46.332	46.332
Operaciones de Financiamiento	-	-	17.181.456	17.181.456
Otras cuentas por cobrar	-	-	683.154	683.154
Inversiones en sociedades	-	3.072.300	-	3.072.300
Total al 31-03-2018	**40.744.816**	**3.072.300**	**317.334.261**	**361.151.377**

(8) Instrumentos financieros por categoría, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M$	Activos Financieros a valor razonable por patrimonio M$	Activos financieros a costo amortizado M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	6.821.189	-	-	6.821.189
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.657.105	-	112.572.881	117.229.986
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	27.468.017	-	130.736.774	158.204.791
Instrumentos financieros derivados	2.788.591	-	-	2.788.591
Deudores por intermediación	-	-	47.302.860	47.302.860
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	538.107	538.107
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	75.855	75.855
Operaciones de Financiamiento	-	-	2.198.803	2.198.803
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.021.167	1.021.167
Inversiones en sociedades	-	2.168.052	-	2.168.052
Total al 31-12-2017	**41.734.902**	**2.168.052**	**294.446.447**	**338.349.401**

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

Al 31 de marzo de 2018

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M$	Pasivos financieros a costo amortizado M$	Total M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	150.795	-	150.795
Obligaciones por financiamiento	-	159.704.368	159.704.368
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	93.139.592	93.139.592
Acreedores por intermediación	-	45.839.208	45.839.208
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	40.068	40.068
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	12.803	12.803
Otras cuentas por pagar	-	7.579.521	7.579.521
Otros pasivos	-	-	-
Total al 31-03-2018	**150.795**	**306.315.560**	**306.466.355**

(8) Instrumentos financieros por categoría, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M$	Pasivos financieros a costo amortizado M$	Total M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	835.589	-	835.589
Obligaciones por financiamiento	-	157.086.621	157.086.621
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	72.391.616	72.391.616
Acreedores por intermediación	-	46.738.479	46.738.479
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	5.083	5.083
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	64	64
Otras cuentas por pagar	-	7.505.550	7.505.550
Otros pasivos	-	-	-
Total al 31-12-2017	**835.589**	**283.727.413**	**284.563.002**

(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 2018

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M$	Cartera Propia Comprometida				Total M$
		En Op. a Plazo * M$	En préstamos M$	En garantías por otras operaciones M$	Subtotal M$	
Instrumentos de Renta Variable						
Acciones						
Nacionales	2.742.992	-	-	-	-	2.742.992
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de Inversión						
Nacionales	655.476	-	-	-	-	655.476
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros Opciones	480.851	-	-	-	-	480.851
Total Instrumentos de Renta Variable	**3.879.319**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.879.319**

(9) Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia, continuación

El detalle de las acciones por emisor es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M$	Cartera propia Comprometida				Total M$	Unidades
		En op. A Plazo M$	En préstamos M$	En garantías por otras operaciones M$	Subtotal M$		
ANDINA-B	847.590	-	-	-	-	847.590	286.000
ECL	476.983	-	-	-	-	476.983	359.824
MULTIFOODS	142.341	-	-	-	-	142.341	508.361
SQM-A	2.980	-	-	-	-	2.980	100
SQM-B	735.513	-	-	-	-	735.513	25.020
AGSPA-AOSA	480.851	-	-	-	-	480.851	31.000
AGSPA-C	537.586	-	-	-	-	537.586	12.726
	3.223.844	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.223.844**	**1.223.031**

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

Al 31 de marzo de 2018

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M$	Cartera propia Comprometida				Total M$	Unidades
		En op. A Plazo M$	En préstamos M$	En garantías por otras operaciones M$	Subtotal M$		
CFIAMDVACB	1.646	-	-	-	-	1.646	1.406
CFICGDVAMA	61	-	-	-	-	61	82
CFICGDVAMD	2.398	-	-	-	-	2.398	3.376
CFIMRCLP	93	-	-	-	-	93	8
CFITACTI-E	611	-	-	-	-	611	55
CFIIMDLAT	99.450	-	-	-	-	99.450	1.176
CFIMDCHA	351	-	-	-	-	351	310
CFIMDCHD	13.870	-	-	-	-	13.870	13.375
CFIMDLIG-A	21.954	-	-	-	-	21.954	308
CFIMLDL	144.186	-	-	-	-	144.186	3.738
CFIMLE-A	19.837	-	-	-	-	19.837	22
CFIMONPGNA	74.326	-	-	-	-	74.326	67
CFIMRCLP	37.577	-	-	-	-	37.577	3.231
CFIMRFIHYA	27.300	-	-	-	-	27.300	39
CFIMRFIIGA	677	-	-	-	-	677	1
CFIMRVCHA	79.463	-	-	-	-	79.463	4.143
CFIMRVIA	16.243	-	-	-	-	16.243	20
CFIMSC	40.305	-	-	-	-	40.305	855
CFIPIONERO	74.450	-	-	-	-	74.450	9.789
CFIIMDLAT	677	-	-	-	-	677	8
Total	**655.475**	-	-	-	-	**655.475**	**42.009**

(9) Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia, continuación.

(a) Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M$	Cartera Propia Comprometida				Total M$
		En Op. a Plazo * M$	En préstamos M$	En garantías por otras operaciones M$	Subtotal M$	
Instrumentos de Renta Variable						
Acciones						
Nacionales	2.186.833	-	-	-	-	2.186.833
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de Inversión						
Nacionales	411.646	-	-	-	-	411.646
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total Instrumentos de Renta Variable	**2.598.479**		**-**	**-**	**-**	**2.598.479**

El detalle de las acciones por emisor es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

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

(9) Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia, continuación.
El detalle de las cuotas de fondos de inversión por emisor es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

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

(b) Instrumentos de renta fija e intermediación financiera

Al 31 de marzo de 2018

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M$	Cartera Propia Comprometida				Total M$
		En Op. a Plazo M$	En préstamos M$	En garantías por otras operaciones M$	Subtotal M$	
Instrumentos de RF e IIF						
De Estado						
Nacionales	-	1.097.416	-	2.540.298	3.637.714	3.637.714
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	702.664	21.445.415	-	-	21.445.415	22.148.079
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total Instrumentos de IRF e IIF	**702.664**	**22.542.831**	**-**	**2.540.298**	**25.083.129**	**25.785.793**

(9) Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible M$	Cartera Propia Comprometida				Total M$
		En Op. a Plazo M$	En préstamos M$	En garantías por otras operaciones M$	Subtotal M$	
Instrumentos de RF e IIF						
De Estado						
Nacionales	-	4.243.528	-	3.506.480	7.750.008	7.750.008
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	2.058.626	19.717.081	-	-	19.717.081	21.775.707
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	928	-	-	928	928
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total Instrumentos de IRF e IIF	**2.058.626**	**23.961.537**	**-**	**3.506.480**	**27.468.017**	**29.526.643**

(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 2018

Instrumentos de renta fija e interm. Financiera		Cartera propia disponible M$	Cartera propia comprometida				Total M$
			En op. a plazo M$	En préstamos M$	En garantías por otras operaciones M$	Subtotal M$	
De Estado	Nacionales	-	3.439.956	-	-	3.439.956	3.439.956
	Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras							
	Nacionales	9.221.706	44.740.373	-	5.009	44.745.382	53.967.088
	Extranjeros	37.870.820	-	-	-	-	37.870.820
De empresas							
	Nacionales	27.732.476	82.066.617	-	-	82.066.617	109.799.093
	Extranjeros	47.543.877	-	-	-	-	47.543.877
Otros		-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera		**122.368.879**	**130.246.946**	-	**5.009**	**130.251.955**	**252.620.834**

(10) Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia, continuación.

Al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos de renta fija e interm. Financiera		Cartera propia disponible M$	Cartera propia comprometida				Total M$
			En op. a plazo M$	En préstamos M$	En garantías por otras operaciones M$	Subtotal M$	
De Estado	Nacionales	-	3.393.930	-	-	3.393.930	3.393.930
	Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras							
	Nacionales	11.045.015	38.928.197	-	-	38.928.197	49.973.212
	Extranjeros	27.802.456	-	-	-	-	27.802.456
De empresas							
	Nacionales	24.843.184	88.414.647	-	-	88.414.647	113.257.831
	Extranjeros	48.882.226	-	-	-	-	48.882.226
Otros		-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera		**112.572.881**	**130.736.774**	-	**-**	**130.736.774**	**243.309.655**

(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 2018

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor Razonable del Activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas Naturales	0,34%	134.151	247.662	381.813	396.329
Personas Jurídicas	0,34%	979.589	1.207.125	2.186.714	2.182.674
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,30%	3.659.268	5.952.440	9.611.708	9.889.223
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
Totales		**4.773.008**	**7.407.227**	**12.180.235**	**12.468.226**

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor Razonable del Activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas Naturales	0,00%	-	-	-	-
Personas Jurídicas	0,33%	-	550.854	550.854	525.943
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,30%	1.531.833	116.116	1.647.949	2.034.247
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
Totales		**1.531.833**	**666.970**	**2.198.803**	**2.560.190**

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

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

Al 31 de marzo de 2018

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor Razonable del Activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas Naturales	0,00%	-	-	-	-
Personas Jurídicas	0,00%	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	0,33%	5.001.221	-	5.001.221	5.000.777
Inversionistas Institucionales	0,00%	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
Totales		**5.001.221**	**-**	**5.001.221**	**5.000.777**

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

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor Razonable del Activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas Naturales	0,00%	-	-	-	-
Personas Jurídicas	0,00%	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	0,00%	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,00%	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,00%	-	-	-	-
Totales		**-**	**-**	**-**	**-**

(b) Premio por cobrar por préstamos de acciones

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

(12) Contratos de derivados financieros

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

Al 31 de marzo de 2018

		Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							
		Compra		Ventas		Posición activa			Posición pasiva			Total activo a valor razonable	Total pasivo a valor razonable
Tipo de Contrato	N° de Operación	Cantidad U.M (*) del contrato	Monto contrato M$	Cantidad U.M (*) del contrato	Monto Contrato	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$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de E.E.U.U (compensación)	34	15.600.000	9.430.980	141.306.000	86.584.746	408.310	914.218	-	92.338	53.630	-	1.322.528	145.968
Dólares de E.E.U.U (entrega física)	2	1.000.000	599.500	1.000.000	599.500	-	4.327	-	-	4.827	-	4.327	4.827
Euros (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos													
SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	**36**	**16.600.000**	**10.030.480**	**142.306.000**	**87.184.246**	**408.310**	**918.545**	**-**	**92.338**	**58.457**	**-**	**1.326.855**	**150.795**

Al 31 de diciembre de 2017

		Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							
		Compra		Ventas		Posición activa			Posición pasiva			Total activo a valor razonable	Total pasivo a valor razonable
Tipo de Contrato	N° de Operación	Cantidad U.M (*) del contrato	Monto contrato M$	Cantidad U.M (*) del contrato	Monto Contrato	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$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de E.E.U.U (compensación)	27	18.000.000	11.682.600	118.115.187	75.097.583	264.455	2.169.869	-	-	616.195	-	2.434.324	616.195
Dólares de E.E.U.U (entrega física)	2	1.000.000	625.550	1.000.000	625.600	-	-	-	-	21.713	-	-	21.713
Euros (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Euros (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UF (compensación)	6	2.500.000	67.200.500	2.500.000	67.347.000	-	354.267	-	-	197.228	-	354.267	
UF (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos													
SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	**36**	**5.021.500.000**	**84.539.539**	**5.121.615.187**	**148.101.385**	**264.455**	**2.524.136**	**-**	**-**	**835.589**	**-**	**2.788.591**	**835.589**

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

(12) Contratos de derivados financieros, continuación.

Contrapartes	31/03/2018				31/12/2017			
	Activo a valor razonable	Monto garantizado	Pasivo a valor razonable	Monto garantizado	Activo a valor razonable	Monto garantizado	Pasivo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	7.625	-	5.023	-	485.203	-	14.669	-
Entidades relacionadas	11.526	-	137	-	32.249	-	-	-
Bancos	1.307.704	-	145.635	-	2.271.139	-	820.920	-
Total	**1.326.855**	**-**	**150.795**	**-**	**2.788.591**	**-**	**835.589**	**-**

(13) Deudores por intermediación

La Sociedad mantiene los siguientes saldos en deudores por intermediación:

Contrapartes	31-03-2018			31-12-2017		
	Monto M$	Provisión M$	Total M$	Monto M$	Provisión M$	Total M$
Intermediación de operaciones a término	15.448.523	(12.740)	15.435.783	10.739.945	(37.060)	10.702.885
Intermediación de operaciones a plazo	30.996.841	-	30.996.841	36.673.765	-	36.673.765
Intermediación de Operaciones a plazo (Vta Corta)	5.124	-	5.124	2.065	-	2.065
Total	**46.450.488**	**(12.740)**	**46.437.748**	**47.415.775**	**(37.060)**	**47.378.715**

(a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de marzo de 2018

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M$	Provisión M$	Total M$	Vencidos				
				Hasta 2 días M$	Desde 3 hasta 10 días M$	Desde 11 hasta 30 días M$	Más de 30 días M$	Total Vencidos M$
Personas naturales	1.969.862	(8.014)	1.961.848	301.456	18.272	153	8.014	327.895
Personas jurídicas	1.955.820	(4.725)	1.951.095	44.720	8.862	125	4.725	58.432
Intermediarios de valores	5.491.181	-	5.491.181	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	2.024.998	(1)	2.024.997	161.599	2.049	-	1	163.649
Entidades relacionadas	4.006.662	-	4.006.662	46.332	-	-	-	46.332
Total	**15.448.523**	**(12.740)**	**15.435.783**	**554.107**	**29.183**	**278**	**12.740**	**596.308**

(13) Deudores por intermediación, continuación.

Al 31 de diciembre de 2017

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

(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 2018

Contrapartes	Vencidos M$	Vencimiento				Provisión M$	Total M$
		Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$		
Personas naturales	-	1.793.935	8.744.165	26.152	8.160	-	10.572.412
Personas jurídicas	-	667.002	8.100.916	-	-	-	8.767.918
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	2.602.038	8.722.783	-	-	-	11.324.821
Entidades relacionadas	-	15.820	315.870	-	-	-	331.690
Totales	**-**	**5.078.795**	**25.883.734**	**26.152**	**8.160**	**-**	**30.996.841**

(b) Intermediación de operaciones a plazo, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2018

Deudor	Vencimiento				
	Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$	Total M$
Personas naturales	-	-	5.097	-	5.097
Personas jurídicas	28	-	-	-	28
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	**28**	**-**	**5.097**	**-**	**5.124**

Al 31 de diciembre de 2017

Deudor	Vencimiento				
	Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$	Total M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	261	1.804	-	-	2.065
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	**261**	**1.804**	**-**	**-**	**2.065**

(b) Intermediación de operaciones a plazo, continuación

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	**31-03-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Saldo inicial	37.060	7.097
Incremento del ejercicio	-	29.963
Aplicación de las provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(24.320)	-
Totales	**12.740**	**37.060**

(14) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 31 de marzo de 2018

Contrapartes	**Monto cuentas por cobrar M$**	**Provisión M$**	**Total M$**	**Vencidos**				
				Hasta 2 días M$	**Desde 3 a 10 días M$**	**Desde 11 a 30 días M$**	**Más de 30 días M$**	**Total Vencidos M$**
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	411.069	-	411.069	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	**411.069**	**-**	**411.069**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	**Monto cuentas por cobrar M$**	**Provisión M$**	**Total M$**	**Vencidos**				
				Hasta 2 días M$	**Desde 3 a 10 días M$**	**Desde 11 a 30 días M$**	**Más de 30 días M$**	**Total Vencidos M$**
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	538.107	-	538.107	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	**538.107**	**-**	**538.107**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

(15) Otras cuentas por cobrar

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

Concepto	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Vencimientos por cobrar renta fija	-	396.832
Otras cuentas por cobrar USD	131.145	-
Fondos mutuos en tránsito	469.778	590.857
Cuenta corriente empleados	21.087	17.087
Operaciones Pendientes	56.445	11.691
Pagos por Recuperar Proveedores	1.143	1.143
Dividendos por Cobrar Otros Corredores	1	1
Varios deudores	3.555	3.556
Totales	**683.154**	**1.021.167**

(16) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuesto corriente

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

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

	2018 M$	2017 M$
Activo		
Crédito Sence	9.156	8.366
Impuestos por Recuperar	18.883	15.114
Pagos provisionales mensuales	-	-
Menos: Provisión Impuesto a la renta	-	-
Impuesto por Cobrar	1.713.355	228.263
Totales	**1.741.394**	**251.743**
Pasivo		
IVA Crédito fiscal	(5.801)	(35.675)
IVA Débito fiscal	67.688	81.566
PPM por Pagar	-	135.348
Pagos provisionales mensuales	(315.635)	(1.487.383)
Menos: Provisión Impuesto a la renta	2.751.840	2.230.202
Impuesto único	9.439	10.075
Impuesto 2ª categoría	281	288
Cuenta por pagar Retención 104	2.987	17.506
Impuesto adicional	3.142	2.939
Totales	**2.513.941**	**954.866**

(16) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(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 2018 y 31 de marzo de 2017.

	2018		2017	
	Tasa de Impuesto %	Monto M$	Tasa de Impuesto %	Monto M$
Utilidad antes de impuestos		2.571.322		2.833.204
Impuesto a las ganancias tasa legal	25,5	655.687	25.5	722.467
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Agregados o deducciones:				
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(3,1)	(79.054)	(4,1)	(115.406)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	**22,4**	**576.633**	**21.4**	**607.061**

(c) Efecto de impuestos diferidos en resultado

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

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

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 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	Parcialmente integrado
2017	25.5%
2018	27.0%

(16) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

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	**31-03-2018 M$**	**31-03-2017 M$**
Impuesto a la renta corriente	(521.638)	(593.142)
Impuestos diferidos	(54.995)	(13.919)
Cargo a resultado	**(576.633)**	**(607.061)**

Diferencias temporarias	**31/03/2018 M$**		**31/12/2017 M$**	
ACTIVOS	**Base**	**Impuesto**	**Base**	**Impuesto**
Diferencia valorización renta fija	(80.018)	(21.605)	52.909	14.285
Provisiones de remuneraciones y otros	131.519	35.510	294.766	79.587
Prov. dctos. y cuentas por cobrar	12.740	3.440	37.060	10.006
Provisión renta fija	7.634	2.061	7.634	2.061
Provisión y cuentas por pagar	33.145	8.949	33.145	8.950
Valor tributario FIT	6.588	1.779	16.806	4.538
Goodwill Tributario	22.004	5.941	22.660	6.118
Otros Activos Diferidos	-	85.617	-	-
Total Activo	**133.612**	**121.692**	**464.980**	**125.545**

PASIVOS	**Base**	**Impuesto**	**Base**	**Impuesto**
Provision menor valor venta titulos renta propia 2017	110.249	29.767	(17.109)	(4.619)
Diferencia Depreciación A.Fijo Financiera/Tributaria	(10.483)	(2.830)	(7.958)	(2.149)
Adquisición de software	(100.774)	(27.209)	(102.108)	(27.569)
Proyecto remodelación	(14.146)	(3.820)	(15.662)	(4.229)
Otros Pasivos Diferidos	-	(85.617)	-	-
Sub-total	**(15.155)**	**(89.709)**	**(142.837)**	**(38.566)**
Ajuste patrimonio acción Bolsa Comercio	(2.349.094)	(634.255)	(1.386.671)	(353.601)
Ajuste patrimonio acción Bolsa Electrónica	14.770	3.988	(48.535)	(12.377)
Sub-total	**(2.334.324)**	**(630.267)**	**(1.435.206)**	**(365.978)**
Total Pasivo	**(2.349.479)**	**(719.976)**	**(1.578.043)**	**(404.544)**

(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.

La Sociedad al 31 de marzo de 2018 tiene las siguientes personas jurídicas, con saldos o transacciones significativos, 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
Banco Consorcio	99.500.410-0	Controlador (art. 100 b) LMV
Inmobiliaria e Inversiones Nuevo Siglo Limitada	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

La Sociedad al 31 de marzo de 2018 tiene las siguientes personas naturales, con saldos o transacciones significativos, consideradas relacionadas.

Nombre	R.U.T	Tipo de Relación
Sara Marcela Cerón Cerón	6.001.382-9	Director. Presidente del Directorio
Marcela Andrea Godoy Fierro	9.605.872-1	Director
Raimundo Luis Tagle Swett	10.063.614-k	Director
José Francisco Pérez Ojeda	15.637.256-0	Gerente General
Matias Correa Concha	10.548.922-6	Gerente Comercial
Felipe Correa Concha	16.366.453-4	Hermano(a)
Pablo Lillo Dussaillant	13.038.608-3	Subgerente de Renta Variable
María Pilar Lillo Dussaillant	14.123.602-4	Hermano(a)
Matías Lillo Dusaillant	16.018.532-5	Hermano(a)
Evaristo Andrés Matus Galarce	12.038.705-7	Subgerente de Informática
Rodrigo Arriagada Veyl	15.366.934-1	Subgerente Comercial

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 tiene las siguientes personas jurídicas, con saldos o transacciones significativos, consideradas relacionadas.

Año 2017:

Sociedad	R.U.T	Tipo de relación
Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	99.012.000-5	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	96.579.280-5	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	96.654.180-6	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Consorcio Financiero S.A.	79.619.200-3	Matriz del Controlador (art. 100 b) LMV
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 Limitada	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

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 tiene las siguientes personas naturales, con saldos o transacciones significativos, consideradas relacionadas.

Nombre	R.U.T	Tipo de Relación
Raimundo Luis Tagle Swett	10.063.614-K	Director
Sara Marcela Cerón Cerón	6.001.382-9	Director. Presidente del Directorio
Maria Aranzazu Larraín Mery	9.057.845-6	Cónyuge o conviviente
Maria de la Luz Méndez Montes	13.233.338-6	Hermano(a)
Marcela Andrea Godoy Fierro	9.605.872-1	Director
José Francisco Pérez Ojeda	15.637.256-0	Gerente General
Matias Correa Concha	10.548.922-6	Gerente Comercial
Bernardita Correa Concha	10.548.927-7	Hermano(a)
Felipe Correa Concha	16.366.453-4	Hermano(a)
Paula Correa Concha	17.090.126-6	Hermano(a)
Pablo Lillo Dussaillant	13.038.608-3	Subgerente de Renta Variable
Pilar Lillo Dussaillant	14.123.602-4	Hermano(a)
Matías Lillo Dusaillant	16.018.532-5	Hermano(a)
Evaristo Andrés Matus Galarce	12.038.705-7	Subgerente de Informática
Rodrigo Arriagada Veyl	15.366.934-1	Subgerente Comercial Canal Presencial

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

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

Al 31 de marzo de 2018

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	813	1.029.123.826	18.196	3.960.456	74.616
Intermediación de operaciones a Plazo	64	18.769.337	1.710	331.690	331.690
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	10	3.167.180	(919)	-	2.980.873
Deuda Financiera	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre RV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	7	4.020.909	(6.405)	-	-
Arriendo	6	38.460	(38.390)	12.677	370
Dividendos	-	-	-	-	-
Asesorias Financieras	-	-	-	-	-
Colocación Agente de Venta Seguros	3	47.543	39.952	15.744	-
Colocación Fondos Mutuos	13	654.437	(235.701)	-	193.731
Instrumentos Financieros Derivados	4	4.887.661	64.585	11.526	137
Instrumentos Fiancieros por cuenta propia	36	243.220	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Total	956	1.060.952.574	(156.973)	4.332.094	3.581.417

Al 31 de diciembre de 2017

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

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.

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación.

Banco Consorcio

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	590	938.195.227	-	1.718.909	23.941
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	2.900.000	(445)	-	2.900.445
Cuentas Corrientes	7	4.020.909	(6.405)	-	-
Arriendo	3	38.020	(38.020)	12.677	-
Instrumentos Financieros Derivados	4	4.887.661	64.585	11.526	137
Instrumentos Fiancieros por cuenta propia	36	243.220	-	-	-
Total	641	950.285.037	19.715	1.743.112	2.924.523

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	73	86.351.080	13.033	2.187.969	-
Intermediación de operaciones a Plazo	4	17.243.379	-	-	-
Arriendo	3	440	(370)	-	370
Colocación Agente de Venta Seguros	3	47.543	39.952	15.744	-
Colocación Fondos Mutuos	4	280.484	(235.701)	-	193.731
Total	87	103.922.926	(183.086)	2.203.713	194.101

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

CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	5	268.218	134	-	-
Total	5	268.218	134	-	-

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$
Colocación Fondos Mutuos	2	164.508	-	-	-
Total	2	164.508	-	-	-

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$
Intermediación de operaciones a término	1	21.051	-	-	-
Total	1	21.051	-	-	-

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

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

Raimundo Luis Tagle Swett

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	2	17.931	78	-	-
Colocación Fondos Mutuos	3	42.339	-	-	-
Total	5	60.271	78	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantias 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	4	111.544	141	-	-
Total	4	111.544	141	-	-

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

Matias Correa Concha

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	5	82.474	263	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	12	43.715	81	-	-
Total	17	126.189	344	-	-

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

Pablo Lillo Dussaillant

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a Plazo	10	69.158	94	17.275	17.275
Total	10	69.158	94	17.275	17.275

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantias 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	1	7.500	26	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	15	43.171	83	3.990	3.990
Total	16	50.671	109	3.990	3.990

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

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

INVERSIONES L.D. LIMITADA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	9	836.913	1.176	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	11	1.105.245	1.150	279.962	279.962
Total	20	1.942.157	2.325	279.962	279.962

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

ANDREA MARCELA GODOY FIERRO

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Colocación Fondos Mutuos	3	153.319	-	-	-
Total	3	153.319	-	-	-

Las transacciones con clientes relacionados han sido efectuadas a precio de mercado, no se han constituido provisiones por deterioro, asimismo no se han constituido garantias 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	4	89.120	160	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	6	114.659	132	30.463	30.463
Colocación Fondos Mutuos	1	13.787	-	-	-
Total	11	217.567	292	30.463	30.463

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

FELIPE CORREA CONCHA

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	98	2.966.994	2.967	53.578	50.675
Intermediación de operaciones a Plazo	6	150.011	170	-	-
Total	104	3.117.005	3.138	53.578	50.675

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

MARIA PILAR LILLO DUSSAILLANT

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	2	18.170	58	-	-
Total	2	18.170	58	-	-

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

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

RODRIGO ARRIAGADA VEYL

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	6	91.098	160	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	6	98.511	(91)	-	24.059
Total	12	189.609	69	-	24.059

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	168.669	(383)	-	56.369
Total	3	168.669	(383)	-	56.369

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

EVARISTO ANDRES MATUS GALARCE

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	13	66.505	-	-	-
Total	13	66.505	-	-	-

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

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017

Banco Consorcio

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	26.732	1.925.710.280	108.573	-	-
Cuentas Corrientes	6	2.684.119	(22.090)	2.684.119	-
Arriendo	9	112.638	(112.638)	-	-
Instrumentos Fiancieros por cuenta propia	47	200.404	-	201.919	-
Instrumentos Financieros Derivados	12	15.705.272	115.664	32.248	-
Otras cuentas por pagar	1	64	-	-	64
Otras cuentas por cobrar	2	61.812	-	61.812	-
Total	26.809	1.944.474.589	89.509	2.980.098	64

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	640	328.233.260	49.585	-	-
Arriendo	24	47.240	(46.769)	-	382
Intermediación de operaciones a Plazo	1	4.000.001	-	-	-
Colocación Agente de Venta Seguros	12	215.980	181.496	15.894	-
Colocación Fondos Mutuos	12	886.515	(752.629)	-	85.962
Total	689	333.382.996	(568.317)	15.894	86.344

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

CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	39	35.298.769	3.192	-	-
Total	39	35.298.769	3.192	-	-

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	6	6.369.301	763	-	-
Total	6	6.369.301	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

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	2	373.724	(696)	-	-
Colocación Fondos Mutuos	8	732.892	-	-	-
Total	10	1.106.616	(696)	-	-

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

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

Inmobiliaria e Inversiones Nuevo Siglo Limitada

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	4	83.303	-	-	-
Total	4	83.303	-	-	-

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

Raimundo Luis Tagle Swett

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

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

Sara Marcela Cerón Cerón

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

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

Matias Correa Concha

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

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

Pablo Lillo Dussaillant

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

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

Francisco Perez Ojeda

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

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

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

Andrea Marcela Godoy Fierro

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

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	41	1.751.397	2.725	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	7	781.003	487	210.317	210.317
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	41	1.958.908	(2.122)	-	-
Total	89	4.491.308	1.090	210.317	210.317

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	44	626.297	1.614	-	-
Intermediación de operaciones a Plazo	52	718.857	587	29.153	29.153
Total	96	1.345.154	2.201	29.153	29.153

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

Felipe Correa Concha

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

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

Paula Correa Concha

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Colocación Fondos Mutuos	22	70.220	-	-	-
Total	22	70.220	-	-	-

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

Correa Concha Bernardita

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

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

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

María de la Luz Méndez Montes

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

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 del Pilar Lillo Dussaillant

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

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

Felipe Castillo Castillo

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

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

Arriagada Veyl Rodrigo

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

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

Larrain Mery Maria Aranzazu

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

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	10	334.800	(678)	-	-
Total	10	334.800	(678)	-	-

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

(17) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

Matus Galarce Evaristo Andres

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	13	66.505	-	-	-
Total	13	66.505	-	-	-

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

(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	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Remuneraciones	133.878	514.018
Compensaciones	2.833	7.970
Préstamos	813	1.000
Bono ejecutivo	215.000	194.400
Totales	**352.524**	**717.388**

(18) Inversiones en sociedades

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

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

b.1. Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Nombre de la entidad	N° de acciones	31-03-2018 Valor razonable M$	31-12-2017 Valor razonable M$
Bolsa de Comercio de Santiago	1.000.000	3.000.000	2.033.052
Bolsa Electrónica de Chile	100.000	72.300	135.000
Totales		**3.072.300**	**2.168.052**

(18) Inversiones en sociedades

El movimiento de las inversiones por Sociedad es el siguiente:

Movimiento acción Bolsa de Comercio de Santiago	**31-03-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Saldo al inicio	2.033.052	2.007.877
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	966.948	25.175
Totales	**3.000.000**	**2.033.052**

No se registran dividendos percibidos de la Bolsa de Comercio de Santiago entre 01 de enero 2018 y 31 de marzo 2018

Movimiento acción Bolsa Electrónica de Chile	**31-03-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Saldo al inicio	135.000	135.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(62.700)	-
Totales	**72.300**	**135.000**

No se registran dividendos percibidos por Bolsa de Electrónica de Chile entre 01 de enero 2018 y 31 de marzo 2018.

(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 2018

Intangibles	Marcas y licencias M$	Desarrollo software M$	Otros M$	Total M$
Saldo inicial al 01-01-18	20.884	305.771	-	326.655
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31-03-18	**20.884**	**305.771**	**-**	**326.655**
Amortización del ejercicio	(1.334)	-	-	(1.334)
Amortización acumulada	(17.772)	(206.775)	-	(224.547)
Valor neto al 31-03-18	**1.778**	**98.996**	**-**	**100.774**

El cargo por amortización durante el ejercicio 2018 es de M$1.334, el cual se clasifica en "Otros gastos de administración". Al 31 de marzo de 2018 no existe evidencia de deterioro. Además no existen intangibles con restricciones o comprometidas para ser adquiridas.

Al 31 de diciembre de 2017

Intangibles	Marcas y licencias M$	Desarrollo software M$	Otros M$	Total M$
Saldo inicial al 01-01-17	20.884	305.771	-	326.655
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31-12-17	**20.884**	**305.771**	**-**	**326.655**
Amortización del ejercicio	(5.335)	-	-	(5.335)
Amortización acumulada	(12.437)	(206.775)	-	(219.212)
Valor neto al 31-12-17	**3.112**	**98.996**	**-**	**102.108**

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

(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 2018

Propiedades. planta y equipo	Terrenos M$	Edificios M$	Maquinarias y equipos M$	Muebles y útiles M$	Otros M$	Total M$
Saldo inicial al 01-01-18	-	-	145.277	94.500	-	239.777
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31-03-18	**-**	**-**	**145.277**	**94.500**	**-**	**239.777**
Depreciación al ejercicio	-	-	(3.510)	(2.027)	-	(5.536)
Depreciación acumulada	-	-	(120.147)	(61.650)	-	(181.797)
Valor neto al 31-03-18	**-**	**-**	**21.620**	**30.823**	**-**	**52.443**

Al 31 de diciembre de 2017

Propiedades. planta y equipo	Terrenos M$	Edificios M$	Maquinarias y equipos M$	Muebles y útiles M$	Otros M$	Total M$
Saldo inicial al 01-01-17	-	-	128.345	62.875	-	191.220
Adiciones del ejercicio	-	-	16.932	31.625	-	48.557
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31-12-17	**-**	**-**	**145.277**	**94.500**	**-**	**239.777**
Depreciación al ejercicio	-	-	(13.147)	(4.206)	-	(17.353)
Depreciación acumulada	-	-	(107.000)	(57.444)	-	(164.444)
Valor neto al 31-12-17	**-**	**-**	**25.130**	**32.850**	**-**	**57.980**

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

Adiciones	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Maquinarias y equipos	-	16.932
Muebles y útiles	-	31.625
Valor neto	**-**	**48.557**

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

(21) Otros Activos

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

Concepto	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Seguros Contratados	1.728	6.914
Otros Gastos Anticipados	4.867	1.158
Remodelación Locales Arrendados	14.147	15.662
Totales	**20.742**	**23.734**

(22) Pasivos financieros a valor razonable

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

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

(23) Obligaciones por financiamiento

El siguiente es el detalle de las obligaciones por financiamiento:

Resumen	31-03-2018 M$	31-12-2016 M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	159.704.368	157.086.621
Prima por pagar por préstamo de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Totales	**159.704.368**	**157.086.621**

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

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

Al 31 de marzo 2018

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días M$	Vencimiento Más de 7 días M$	Total M$	Valor razonable del activo subyacente M$
Personas naturales	0.24%	14.285.215	4.222.877	18.508.092	18.552.948
Personas jurídicas	0.24%	56.370.505	66.524.394	122.894.899	128.375.596
Intermediarios de valores	0.00%	-	-	-	-
Inversionistas	0.00%	-	-	-	-
Institucionales	0.24%	15.320.504	-	15.320.504	15.239.188
Entidades relacionadas	0.24%	2.900.445	80.428	2.980.873	2.982.147
Totales		**88.876.669**	**70.827.699**	**159.704.368**	**165.149.879**

(23) Obligaciones por financiamiento, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días M$	Vencimiento Más de 7 días M$	Total M$	Valor razonable del activo subyacente M$
Personas naturales	0.24%	3.943.151	5.604.313	9.547.464	9.647.174
Personas jurídicas	0.25%	47.842.112	75.660.538	123.502.650	127.688.341
Intermediarios de valores	0.00%	-	-	-	-
Inversionistas	0.00%	-	-	-	-
Institucionales	0.25%	23.136.357	900.150	24.036.507	24.004.571
Entidades relacionadas	0.00%	-	-	-	-
Totales		**74.921.620**	**82.165.001**	**157.086.621**	**161.340.086**

(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 2018 y 2017.

(d) Otras obligaciones por financiamiento:

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

(24) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

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

Resumen	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	51.984.647	31.941.324
Otras obligaciones financieras	41.154.945	40.450.292
Totales	**93.139.592**	**72.391.616**

(a) Línea de crédito utilizada

	31-03-2018		31-12-2017	
Banco	**Monto Autorizado M$**	**Monto Utilizado M$**	**Monto Autorizado M$**	**Monto Utilizado M$**
*Banco Santander	4.000.000	-	4.000.000	-
*Banco Chile	8.000.000	-	8.000.000	-
*Banco Bice	8.000.000	-	8.000.000	-
*Banco BBVA	1.500.000	-	1.500.000	-
*Banco Security	8.000.000	-	8.000.000	-
*Corpbanca	4.000.000	-	4.000.000	-
*Banco Consorcio	12.000.000	-	12.000.000	-
Totales	**45.500.000**	**-**	**45.500.000**	**-**

(*) Líneas de crédito de sobregiro horario

(24) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras, continuación.

(b) La Sociedad presenta préstamos bancarios según el siguiente detalle:

Al 31 de marzo 2018

Préstamos bancarios	Entidades financieras	Moneda	Tasa de interés anual %	Garantía	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Total M$
Valorización Lineal. venc. 11/04/18, tasa nominal 0.24% base 30 días)	Banco ESTADO	CLP	2,88	-	-	10.018.400	-	10.018.400
Valorización Lineal. venc. 26/04/18, tasa nominal 0.241% base 30 días	Banco BICE	CLP	2,89	-	-	20.030.527	-	20.030.527
Valorización Lineal. venc. 17/04/18, tasa nominal 0.239% base 30 días	Banco BICE	CLP	2,87	-	-	4.901.171	-	4.901.171
Valorización Lineal. venc. 03/05/18, tasa nominal 0.241% base 30 días	Banco BICE	CLP	2,89	-	-	3.709.511	-	3.709.511
Valorización Lineal. venc. 03/05/18, tasa nominal 0.241% base 30 días	Banco BICE	CLP	2,89	-	-	8.323.843	-	8.323.843
Valorización Lineal. venc. 17/04/18, tasa nominal 0.239% base 30 días	Banco BICE	CLP	2,87	-	-	5.001.195	-	5.001.195
Totales				**-**	**-**	**51.984.647**	**-**	**51.984.647**

Al 31 de diciembre 2017

Préstamos bancarios	Entidades financieras	Moneda	Tasa de interés anual %	Garantía	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Total M$
Valorización Lineal. venc. 08/01/18, tasa nominal 0,27% base 30 días)	Banco ESTADO	CLP	3,24	-	-	10.033.300	-	10.033.300
Valorización Lineal. venc. 01/02/18, tasa nominal 0,27% base 30 días	Banco BICE	CLP	3,24	-	-	4.901.764	-	4.901.764
Valorización Lineal. venc. 11/01/18, tasa nominal 0,25% base 30 días	Banco BICE	CLP	3,00	-	-	8.303.856	-	8.303.856
Valorización Lineal. venc. 11/01/18, tasa nominal 0,25% base 30 días	Banco BICE	CLP	3,00	-	-	3.700.604	-	3.700.604
Valorización Lineal. venc. 01/02/18, tasa nominal 0,27% base 30 días	Banco BICE	CLP	3,24	-	-	5.001.800	-	5.001.800
Totales				**-**	**-**	**31.941.324**	**-**	**31.941.324**

(24) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras, continuación.

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

Al 31 de marzo de 2018

Tipo de Obligación Financiera	Entidades financieras	Moneda	Tasa de interés anual %	Garantía	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Total M$
Cuenta margen custodio extranjero	Pershing LLC.	USD	FFT+0.75%	-	-	41.154.945	-	41.154.945
Totales				**-**	**-**	**41.154.945**	**-**	**41.154.945**

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo de Obligación Financiera	Entidades financieras	Moneda	Tasa de interés anual %	Garantía	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Total M$
Cuenta margen custodio extranjero	Pershing LLC.	USD	FFT+0.75%	-	-	40.450.292	-	40.450.292
Totales				**-**	**-**	**40.450.292**	**-**	**40.450.292**

(25) Acreedores por intermediación

El detalle de acreedores por intermediación es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

Resumen	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Intermediación de operaciones a término	14.837.243	10.062.650
Intermediación de operaciones a plazo simultáneas	30.996.841	36.673.764
Intermediación de operaciones a plazo venta corta	5.124	2.065
Totales	**45.839.208**	**46.738.479**

(a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Personas naturales	1.406.053	1.586.759
Personas jurídicas	1.897.193	3.948.287
Intermediarios de valores	9.674.860	4.009.827
Inversionistas institucionales	1.808.462	517.777
Entidades relacionadas	50.675	-
Totales	**14.837.243**	**10.062.650**

(25) Acreedores por intermediación, continuación

(b) Intermediación de operaciones a plazo

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

Al 31 de marzo de 2018

Acreedor	Vencimiento				Total M$
	Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$	
Personas naturales	1.793.935	8.744.165	26.152	8.160	10.572.412
Personas jurídicas	667.002	8.100.916	-	-	8.767.918
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	2.602.038	8.722.783	-	-	11.324.821
Entidades relacionadas	15.820	315.870	-	-	331.690
Totales	**5.078.795**	**25.883.734**	**26.152**	**8.160**	**30.996.841**

31 de diciembre de 2017

Acreedor	Vencimiento				Total M$
	Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$	
Personas naturales	1.801.792	7.378.659	650.021	-	9.830.472
Personas jurídicas	1.564.370	3.762.130	944.209	-	6.270.709
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	11.112.514	9.176.661	-	-	20.289.175
Entidades relacionadas	105.997	177.411	-	-	283.408
Totales	**14.584.673**	**20.494.861**	**1.594.230**	**-**	**36.673.764**

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

Al 31 de marzo de 2018

Acreedor	Vencimiento				Total M$
	Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$	
Personas naturales	-	-	5.096	-	5.096
Personas jurídicas	28	-	-	-	28
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	**28**	**-**	**5.096**	**-**	**5.124**

(25) Acreedores por intermediación, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Acreedor	Vencimiento				Total M$
	Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	261	1.804	-	-	2.065
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	**261**	**1.804**	**-**	**-**	**2.065**

(26) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

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

Al 31 de marzo de 2018

Contrapartes	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Personas Naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	40.068	5.083
Inversionistas	-	-
Institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
Totales	**40.068**	**5.083**

(27) Otras cuentas por pagar

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

Concepto	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Cuentas por pagar clientes	5.790.514	3.545.493
Vencimientos por Pagar	22.107	-
Cheques caducados	83.723	84.387
Proveedores	304.551	225.797
Varios Acreedores	17.810	17.910
Operaciones Pendientes	4.105	1.517
Cuentas por pagar empleados	166.858	323.600
Dividendos mínimos por pagar	598.407	2.321.469
CFI Tránsito	4.970	236.262
Recaudaciones por Distribuir	586.476	749.115
Totales	**7.579.521**	**7.505.550**

(29) Resultado por líneas de negocio

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

Al 31 de marzo de 2018

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A Valor Razonable						A Costo Amortizado						Otros		Total
			Ajuste a Valor razonable		Ventas Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intermediación	717.274	67.877	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	649.397
Colocación de cuotas de fondos mutuos (*)	397.864	239.146	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	158.718
Colocación agente de venta seguros	39.952	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.952
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	14.917	102.252	48.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.385
Renta Fija	-	-	405.237	222.689	536.201	31	-	-	3.428.616	548.439	128.297	996.417	-	-	-	-	2.730.775
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	19.810	1.174.570	-	1.596	-	-	-	-	(1.156.356)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	18.862	-	-	-	-	-	-	-	18.862
Derivados	-	-	1.948.683	879.912	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.068.771
Préstamos de acciones (Venta corta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera (mercado spot)	-	-	126.582	82.064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.518
Ingresos por servicios	50.440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.440
Total	1.205.530	307.023	2.480.502	1.199.582	638.453	48.981	-	-	3.467.288	1.723.009	128.297	998.013	-	-	-	-	3.643.462

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

Al 31 de marzo de 2017

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A Valor Razonable						A Costo Amortizado						Otros		Total
			Ajuste a Valor razonable		Ventas Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intermediación	832.330	54.860	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	777.470
Colocación de cuotas de fondos mutuos (*)	287.317	162.103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.214
Colocación agente de venta seguros	45.587	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45.587
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	78.291	-	172.664	16.073	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	234.882
Renta Fija	-	-	501.115	-	-	546	-	-	3.619.459	370.513	-	871.061	-	-	-	-	2.878.454
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	8.466	1.695.910	105.819	-	-	-	-	-	(1.581.625)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	33.953	-	-	-	-	-	-	-	33.953
Derivados	-	-	2.844.570	1.708.954	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.135.616
Préstamos de acciones (Venta corta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera (mercado spot)	-	-	24.912	12.835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.077
Ingresos por servicios	37.686	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.686
Total	1.202.920	216.963	3.448.888	1.721.789	172.664	16.619	-	-	3.661.878	2.066.423	105.819	871.061	-	-	-	-	3.699.314

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

(30) Contingencias y compromisos

(a) Compromisos directos: Al 31 de marzo de 2018 y 2017, no hay compromisos ni garantías otorgadas.

(b) Garantías reales: Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.

(c) Legales: Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.

(d) Custodia de valores: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. para dar cumplimiento a la circular N°1962 de la 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.

31 de marzo de 2018

	Nacionales			Extranjeros			
Custodia de terceros no relacionados	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**Total M$**
Custodia no sujeta a administración	412.394.267	192.861.729	-	-	-	-	605.255.996
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	412.394.267	192.861.729	-	-	-	-	605.255.996
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	**66.22%**	**99.03%**	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**	**76.68%**
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	**0.03%**	**0.97%**					
Porcentaje de custodia en Otros	**33.75%**	**0.0%**					

	Nacionales			Extranjeros			
Custodia de terceros relacionados	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**Total M$**
Custodia no sujeta a administración	48.454.055	318.657	-	-	-	-	48.772.712
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	48.454.055	318.657	-	-	-	-	48.772.712
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	**99.46%**	**100.0%**	**0.0%**	**0.0%**	**0.0%**	**0.0%**	**99.47%**
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	**0.00%**	**0.0%**					
Porcentaje de custodia en Otros	**0.54%**	**0.0%**					

(30) Contingencias y compromisos, continuación

31 de diciembre de 2017

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	M$
Custodia no sujeta a administración	422.110.559	204.015.030	-	-	-	-	626.125.589
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	422.110.559	204.015.030	-	-	-	-	626.125.589
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	**66.11%**	**99.49%**	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**	**76.98%**
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	**0.03%**	**0.51%**					
Porcentaje de custodia en Otros	**33.86%**	**0.0%**					

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	M$
Custodia no sujeta a administración	49.323.183	1.460.963	-	-	-	-	50.784.146
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	49.323.183	1.460.963	-	-	-	-	50.784.146
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	**99.23%**	**100.0%**	**0.0%**	**0.0%**	**0.0%**	**0.0%**	**99.25%**
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	**0.00%**	**0.0%**					
Porcentaje de custodia en Otros	**0.77%**	**0.0%**					

(30) Contingencias y compromisos, continuación

(e) Garantías personales: 31 de marzo de 2018 y 2017 la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

(f) Garantías por operaciones: Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores). la Sociedad ha contratado una póliza de seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como corredor de bolsa en beneficio de los acreedores presentes o futuros de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., representados por la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile. Dicha garantía asciende a 20.000 unidades de fomento. la póliza fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 22 de abril de 2018.

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 2018.

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 Orión Seguros Generales, siendo su vencimiento el 15 de abril de 2018.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en las Bolsas de Valores por M$ 13.107.686.- 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$ 12.180.228.- a marzo de 2018.

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 2018 compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago a M$ 2.502.664.- y valorizado en los registros del intermediario a valor razonable M$ 2.540.298.- y a costo amortizado M$ 2.546.267.-

(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	**31-03-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Saldo inicial al 1 de enero	**34.271.059**	**34.271.059**
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
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	Capital social	$34.271.058.634
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	16.133.613	Capital pagado	$34.271.058.634

a.2. El capital social es de M$34.271.059 el cual se encuentra íntegramente suscrito y pagado

(31) Patrimonio, continuación

(b) Reservas

Al 31 de marzo de 2018

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Revalorización Propiedades, planta y equipo M$	Otras M$	Total M$
Saldo inicial al 01-01-2018	1.354.525	-	(184.751)	1.169.774
Resultados integrales del ejercicio	639.958	-	-	639.958
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total 31-03-2018	1.994.483	-	(184.751)	1.809.732

Al 31 de diciembre de 2017

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Revalorización Propiedades, planta y equipo M$	Otras M$	Total M$
Saldo inicial al 01-01-2016	1.332.285	-	(184.751)	1.147.534
Resultados integrales del ejercicio	22.240	-	-	22.240
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total 31-12-2017	1.354.525	-	(184.751)	1.169.774

(c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Saldo inicial al 01 de enero	11.864.425	3.870.654
Resultado del ejercicio anterior	7.738.231	7.993.771
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	(3.869.116)	-
Otros	-	-
Totales	**15.733.540**	**11.864.425**

(32) Sanciones

Año 2018:

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

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

Año 2017:

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

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

(33) Hechos relevantes

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

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

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

(33) Hechos relevantes, continuación.

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

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

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

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

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

Con fecha 17 de febrero de 2017. Consorcio Corredores de Bolsa S.A. se adjudica remate electrónico en la Bolsa Electrónica de Chile, donde Banco Consorcio, matriz de esta corredora, materializa enajenación de 12.308 acciones y 30.000 warrants de Automotora Gildemeister S.A., a un precio unitario de $ 67.048 y $2.681 con forma de pago contado. El monto total de la transacción fue de $905.656.784.-

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

(33) Hechos relevantes, continuación.

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

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

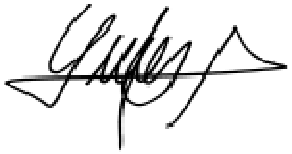
Con fecha 19 de abril de 2016 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. Los acuerdos adoptados por dicha junta son los siguientes:
Tomaron conocimiento de la gestión del año 2015 y aprobaron unánimemente, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria de Consorcio Corredores de Bolsa del año 2015; aprobaron unánimemente la renovación del Directorio y la reelección de las siguientes personas ante como Directores titulares por un período de tres años: Marcela Cerón Cerón (Director Titular).Gonzalo Arturo Gotelli Marambio (Director Titular). Ramiro Méndez Montes (Director Titular). Andrea Godoy Fierro (Director Titular) y Raimundo Luis Tagle Swett (Director Titular). Tomaron conocimiento y aprobaron sin observaciones de ningún tipo, el Informe de los Auditores Externos. Por otra parte, aceptaron unánimemente la propuesta realizada en el sentido de repartir como dividendo la suma de $1.658.852.000. En relación con la designación de Auditores Externos para el Ejercicio 2016, los señores accionistas decidieron que los auditores externos sean PriceWaterhouseCooper Consultores. Auditores y Compañía Limitada. Por otra parte, tomaron conocimiento del informe del Comité de Auditoría por el año 2015. Además, tomaron conocimiento de los hechos esenciales informados por la Corredora durante el año 2015 y del cumplimiento de la obligación legal de informar las transacciones entre personas relacionadas. Conjuntamente con lo anterior, los accionistas aprobaron que la remuneración mensual de los Directores para este año 2016 se mantenga en la suma de $500.000 brutos para los Directores, facultando además al Directorio para establecer dietas por participación en Comités. Finalmente, se aprobó que las publicaciones que sean necesarias se efectúen en el diario electrónico El Líbero.

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

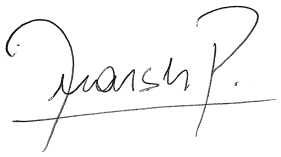
Con fecha 04 de marzo de 2016, el Gerente General don Martín Hurtado Menéndez presentó su renuncia al cargo por motivos personales, la que se hará efectiva el día 04 de abril de 2016.

(34) Hechos posteriores

Entre el 31 de marzo 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos que los afecten significativamente.



Francisco Pérez Ojeda
Gerente General



Alvaro Marsh Palacios
Subgerente Control Financiero