



IMERC 

OTC | INFRAESTRUCTURA
DE MERCADO

Soluciones innovadoras para la industria financiera.



CARTA DEL PRESIDENTE

“Nuestro desafío para el primer semestre 2020 es tener en producción a los primeros 5 bancos con los cuales se han venido realizando las pruebas de implementación de la solución www.tufirma.cl y continuar con el resto de los bancos hacia el segundo semestre”.

Arturo Concha Ureta
Presidente

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Me dirijo a ustedes con el fin de presentar la Memoria y los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2019 de Servicios de Infraestructura de Mercado IMERC-OTC S.A., y entregar una detallada información sobre los resultados y la situación financiera de nuestra compañía.

IMERC-OTC fue creada originalmente para desarrollar y operar un Repositorio de Transacciones (TR) de derivados OTC para el mercado local, en línea con los acuerdos alcanzados por el G20 en la cumbre de Pittsburgh, que identificó a estas infraestructuras como herramientas útiles para fortalecer los mercados, fomentar la estabilidad financiera y la gestión de riesgos.

Para ello, la compañía impulsó con las autoridades la creación de un marco normativo para la creación de un TR, a través de una plataforma que permitiera la recolección, almacenamiento y disseminación de información relevante para el mercado y los reguladores, siguiendo las mejores prácticas y recomendaciones internacionales, en particular las definidas por los PFMIs.

Si bien los principales TR en el mundo son operados por entidades privadas, en julio de 2019 el Consejo del Banco Central acordó crear el Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados (SIID), gestionado y operado por el Banco Central, que pondrá en marcha a fines del 2020.

Esta definición constituye un avance importante para el mercado de derivados local por su aporte en transparencia e información, pero debilitó la posibilidad de que IMERC-OTC desarrolle su propio TR. En consecuencia y luego de diversos análisis, el directorio de la compañía optó por no continuar con este proyecto y buscar otras iniciativas que permitieran apalancar la infraestructura de IMERC-OTC.

En lo que respecta al proyecto para la creación de una Plataforma de Firma Electrónica Avanzada, en marzo de 2019 y conforme a la ejecución del plan original, se puso en producción la Fase 1 del sistema, la que permite el flujo completo desde la carga de documentos y apoderados, hasta la recolección de cada una de las firmas requeridas para sellar el documento.

Adicionalmente, y recogiendo las necesidades planteadas por los bancos participantes, se desarrolló un portal denominado www.tufirma.cl, el cual permite un acceso alternativo al portal corporativo de los bancos, simplificando la implementación del sistema.

En un escenario global más sensible a los aspectos de la gestión en seguridad de la información, se realizaron dos ciclos de pruebas de ciber seguridad, una a cargo de la empresa EY y la otra a cargo de la consultora Dreamlab. Ambas compañías entregaron resultados favorables en lo que respecta a la implementación de altos estándares de seguridad en la infraestructura, redes y los sistemas con los que opera la Plataforma de Firma Electrónica.

Cabe destacar que, si bien la ejecución del proyecto se ha cumplido de acuerdo a lo planificado, y que el sistema está en producción, la implementación en los bancos ha tomado más tiempo del inicialmente estimado.

En efecto, la Transformación Digital en los bancos ha sido más compleja de lo inicialmente estimada, principalmente, por la reingeniería en los procesos y flujos documentales que deben adecuarse a un ecosistema electrónico de punta a punta, por la implementación operativa en las distintas áreas del banco, así como por los cambios en la dinámica de las prioridades internas, producto de los acontecimientos sociales y económicos del cuarto trimestre 2019.

CARTA DEL PRESIDENTE (continuación)

No obstante lo anterior, existe plena claridad de los beneficios que generará el uso de esta nueva plataforma, tales como la reducción de riesgo operacional, reducción de costos por la automatización del proceso de emisión, impresión, firmas y respaldo electrónico de documentos, mejoras en eficiencias y productividad y una mejor experiencia de servicio para clientes utilizando nuevas tecnologías.

Nuestro desafío para el primer semestre 2020 es tener en producción a los primeros 5 bancos con los cuales se han venido realizando las pruebas de implementación de la solución www.tufirma.cl y continuar con el resto de los bancos hacia el segundo semestre.

Por otra parte, para IMERC-OTC, la participación en su filial ComDer Contraparte Central continúa siendo su principal activo, motivo por el cual ha mantenido un permanente seguimiento sobre la evolución que ha tenido dicha compañía.

En ese contexto, la operación de la filial mostró durante el año 2019 un flujo por un total cercano a las 22.000 operaciones en contratos NDF dólar/peso y UF/peso, por un monto en nacionales de US\$ 455.230 millones y una posición en ambos productos al 31 de diciembre de 2019 de US\$ 120.494 millones, que representa un 13% de incremento en comparación con el año anterior.

En el ámbito regulatorio que afecta a ComDer, se destaca la entrada en vigencia en Chile de los PFMI y la reincorporación de la CMF al Anexo A de IOSCO, elementos esenciales para que se le otorgue a Chile el reconocimiento como una jurisdicción equivalente por parte de la Comisión Europea y el CFTC, y a ComDer como una CCP calificada (QCCP).

Los desafíos para ComDer de corto y mediano plazo siguen siendo relevantes. Las principales iniciativas de la compañía están en alcanzar el reconocimiento internacional bajo la regulación americana y europea y en la incorporación de nuevos productos y Participantes a la Cámara.

En relación a la situación financiera consolidada de IMERC-OTC al 31 de diciembre de 2019, los Estados Financieros muestran un patrimonio neto de \$ 12.478 millones, una pérdida acumulada que mantiene la compañía de \$ 175 millones y un resultado de \$ 477 millones, que se explica principalmente por la generación de ingresos operacionales regulares de la filial ComDer Contraparte Central.

Se estima que la compañía estará en condiciones de generar ingresos propios a partir de la puesta en funcionamiento de la plataforma de Firma Electrónica Avanzada.

Mis agradecimientos a los señores accionistas por el apoyo y la confianza depositada en el Directorio, como así también a las personas que desarrollan funciones en la empresa por el permanente esfuerzo, dedicación y profesionalismo entregado.

Arturo Concha Ureta
Presidente

PRESENTADA A LOS SEÑORES ACCIONISTAS,
EL 29 DE ABRIL DE 2020

En conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales, el Directorio tiene el agrado de presentar a la consideración de ustedes la Memoria Anual de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A., correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.

ÍNDICE

- Compromiso
- Identificación de la Sociedad
- Actividades y Negocios
- Organización
- Directorio
- Principales Ejecutivos
- Informe de los Auditores Externos

MISIÓN

Somos una Infraestructura de Mercado Financiero resiliente, que desarrolla y provee servicios de valor agregado a los Bancos y sus filiales, a costos competitivos, que facilitan y mejoran su gestión de riesgos operacionales y/o financieros, apoyan la productividad de sus procesos y contribuyen a la seguridad y transparencia del sistema financiero.

VISIÓN

Ser la organización que lidere la implementación de soluciones innovadoras para la industria financiera, que contribuyan al desarrollo, crecimiento, productividad y estabilidad del mercado local, siguiendo estándares y prácticas internacionales y que nos posicione como un referente regional.

DECLARACIÓN DE ESTRATEGIA

En un periodo de 5 años:

1. Apoyar los procesos de transformación cultural y digital en los participantes de IMERC-OTC, que permitan masificar el uso de Firma Electrónica Avanzada.
2. Desarrollar productos o servicios donde la operación centralizada de éstos genere valor a los bancos.

COMPROMISO



IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

DATOS BÁSICOS

- Razón Social: Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.
- Nombre Comercial: IMERC-OTC S.A.
- Rut: 76.307.486-2
- Giro: Otras actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros n.c.p. (código actividad N°661909).
- Dirección: Cerro Colorado 5240, Edificio Torre del Parque I, Piso 18, Comuna de Las Condes, Santiago.
- Teléfono: (56) 2 2887 9900

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La Sociedad Servicios de Infraestructura de Mercado-OTC S.A., es una sociedad domiciliada en Chile, constituida según escritura pública de fecha 21 de junio de 2013, ante el notario de Santiago señor Raúl Iván Perry Pefaur, como una Sociedad Anónima Cerrada en ejercicio de la facultad contemplada en el Artículo N°74 letra a) del Decreto con Fuerza de Ley N°3 de 1997 y sus modificaciones posteriores, texto en actual vigencia de la Ley General de Bancos.

La Sociedad se rige por dicha norma legal, por lo establecido en el capítulo 11-6 de la Recopilación de Normas de la Comisión Para el mercado Financiero (ex SBIF), y por las demás regulaciones que emanen.

La sociedad está compuesta por un total de 13 accionistas, quienes participan con distintos porcentajes en la propiedad.

PROPIEDAD Y CONTROL

El capital suscrito de la Sociedad asciende a la suma de \$MM 12.535, dividido en 9.674 acciones nominativas, de una misma serie, y sin valor nominal.

Detalle de aportes y participación de accionistas al 31 de diciembre de 2019:

	Valor por Compra de Acciones	Reservas Sobre Precio Colocación Acciones Propias	Total Capital Pagado	Acciones Suscritas y pagadas	% Participación
	\$	\$	\$		
Aportes de Capital					
Scotiabank Chile	2.303.837.079	-	2.303.837.079	1.768	18,28%
Banco de Chile	1.545.825.442	4.017.280	1.549.842.722	1.193	12,33%
Banco Santander Chile	1.563.965.892	4.223.390	1.568.189.282	1.207	12,48%
Banco de Crédito e Inversiones	1.706.497.994	10.092.192	1.716.590.186	1.317	13,61%
Banco del Estado de Chile	1.829.593.902	11.490.797	1.841.084.699	1.412	14,60%
Itaú Corpbanca	1.085.835.474	5.245.336	1.091.080.810	838	8,66%
Banco Security	864.262.841	-	864.262.841	667	6,89%
JP Morgan Chase Bank National Association	864.262.841	11.226.919	875.489.760	667	6,89%
Banco Bice	156.785.313	406.652	157.191.965	126	1,30%
Banco Internacional	156.785.313	2.781.204	159.566.517	121	1,25%
Banco Falabella	156.785.313	2.173.650	158.958.963	126	1,30%
Banco Consorcio	155.489.567	2.173.650	157.663.217	120	1,24%
HSBC Bank (Chile)	145.123.596	9.874.046	154.997.642	112	1,16%
Totales	12.535.050.567	63.705.116	12.598.755.683	9.674	100%



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

OBJETIVOS DE LA SOCIEDAD

La Sociedad tiene como objeto administrar una infraestructura para el mercado financiero, otorgando servicio de registro, confirmación, almacenamiento, consolidación y conciliación de operaciones en instrumentos derivados, así como la realización de aquellas actividades conexas o complementarias con el giro indicado.

Con fecha 15 de septiembre de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), hoy CMF, autorizó la ampliación del objeto social, incorporando al giro la operación de una Plataforma para Firma Electrónica de Documentos.

PLATAFORMA DE FIRMA ELECTRÓNICA AVANZADA

Durante el año 2019, IMERC trabajó para consolidar el proyecto de desarrollo de la plataforma de firma electrónica avanzada, llamada SFEC (sistema de firma electrónica de documentos).

Este proyecto provee a las entidades participantes, de un servicio de firma electrónica de documentos, a través de un workflow que recolecta las firmas de cada apoderado y dejando con sello de tiempo el documento, una vez que se haya completado todo el proceso.

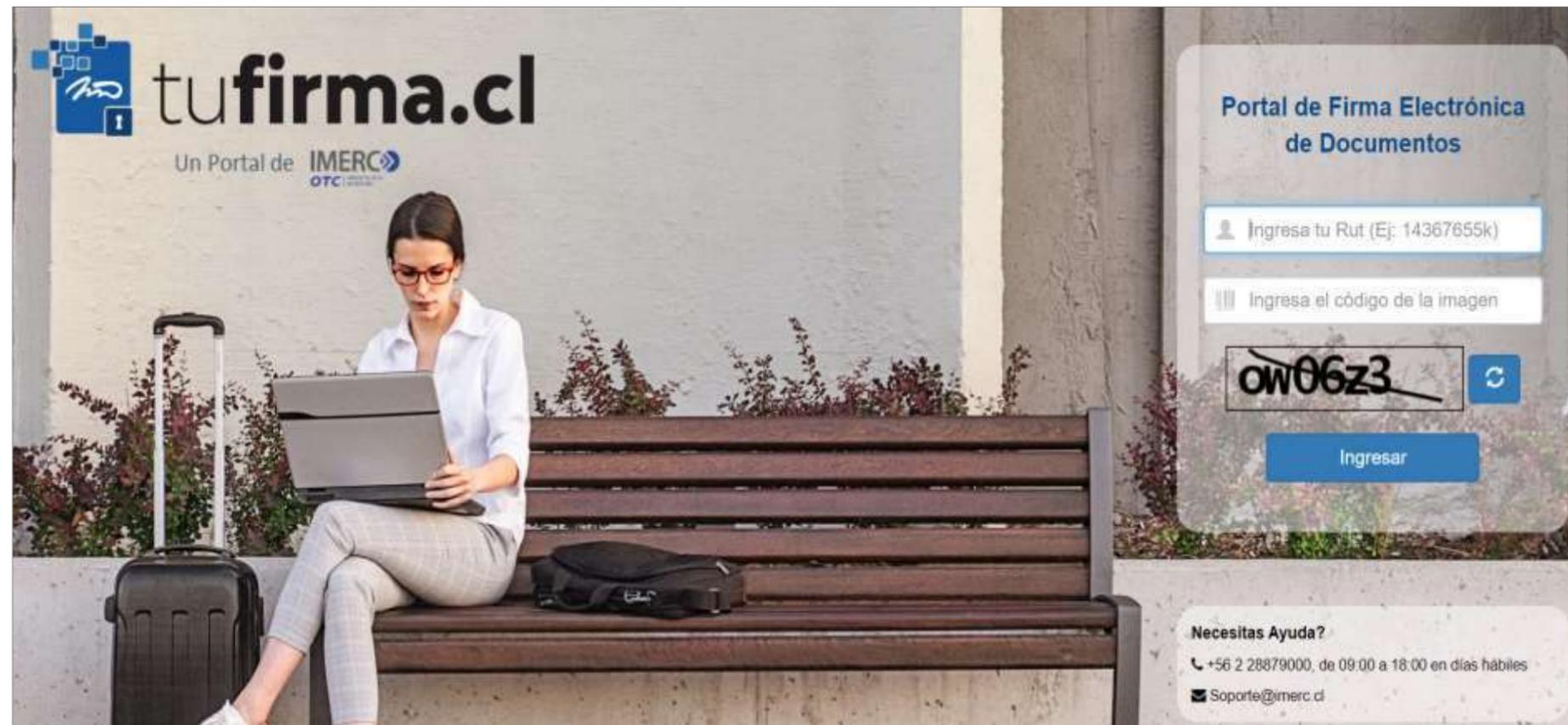
En una primera fase para facilitar la adopción del servicio, se diseñó una solución que permitiera una rápida implementación y un esfuerzo reducido en desarrollos y adaptaciones a los sistemas internos de los participantes.

Inicialmente, el sistema se configura para la firma electrónica avanzada de los diferentes emisores de certificados reconocidos por las autoridades, verificando que el certificado con el que se está firmando, sea válido y se encuentre vigente.

Los documentos son firmados usando la Firma Electrónica Avanzada, regida bajo la Ley N°19.799 sobre Documentos Electrónicos, Firma Electrónica y Servicios de Certificación de dicha Firma, y su reglamento el Decreto Supremo N°181/2002 Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción y las normas técnicas que se

dicten al efecto de regular el uso de la firma electrónica en Chile.

En el caso de los Clientes de los Participantes, estos acceden a la firma de documentos a través del portal www.tufirma.cl.



www.tufirma.cl

PLATAFORMA DE FIRMA ELECTRÓNICA AVANZADA

El flujo documental en la plataforma es sencillo y flexible. El Banco sube al sistema un documento PDF indicando los apoderados firmantes. Luego la plataforma notifica al cliente para que ingrese a www.tufirma.cl a firmar los documentos.

Entre los principales beneficios de la plataforma destacan:

- Avanzar en la transformación digital,
- Aumentar la productividad, y reducir los riesgos operacionales,
- Mejorar el servicio para las pequeñas, medianas y grandes empresas,
- Reducir los tiempos en los trámites de clientes y una mayor velocidad en el acceso a servicios financieros.

Tipos de Documentos

La Plataforma de Firma Electrónica de Documentos permite la firma de todo tipo de documentos como:

- Contratos,
- Cartas de instrucciones,
- Mandatos,
- Operaciones de Derivados y
- Cualquier otro tipo de documento

La plataforma es flexible en el perfilamiento dentro del Participante y para firmar cualquier tipo de documento o contrato, procesado por las diferentes áreas de un banco:

- Fiscalía
- Operaciones Financieras
- Sucursales
- Área Comercial
- Comercio Exterior y
- Cualquier otra área



Contexto Industrial del Proyecto

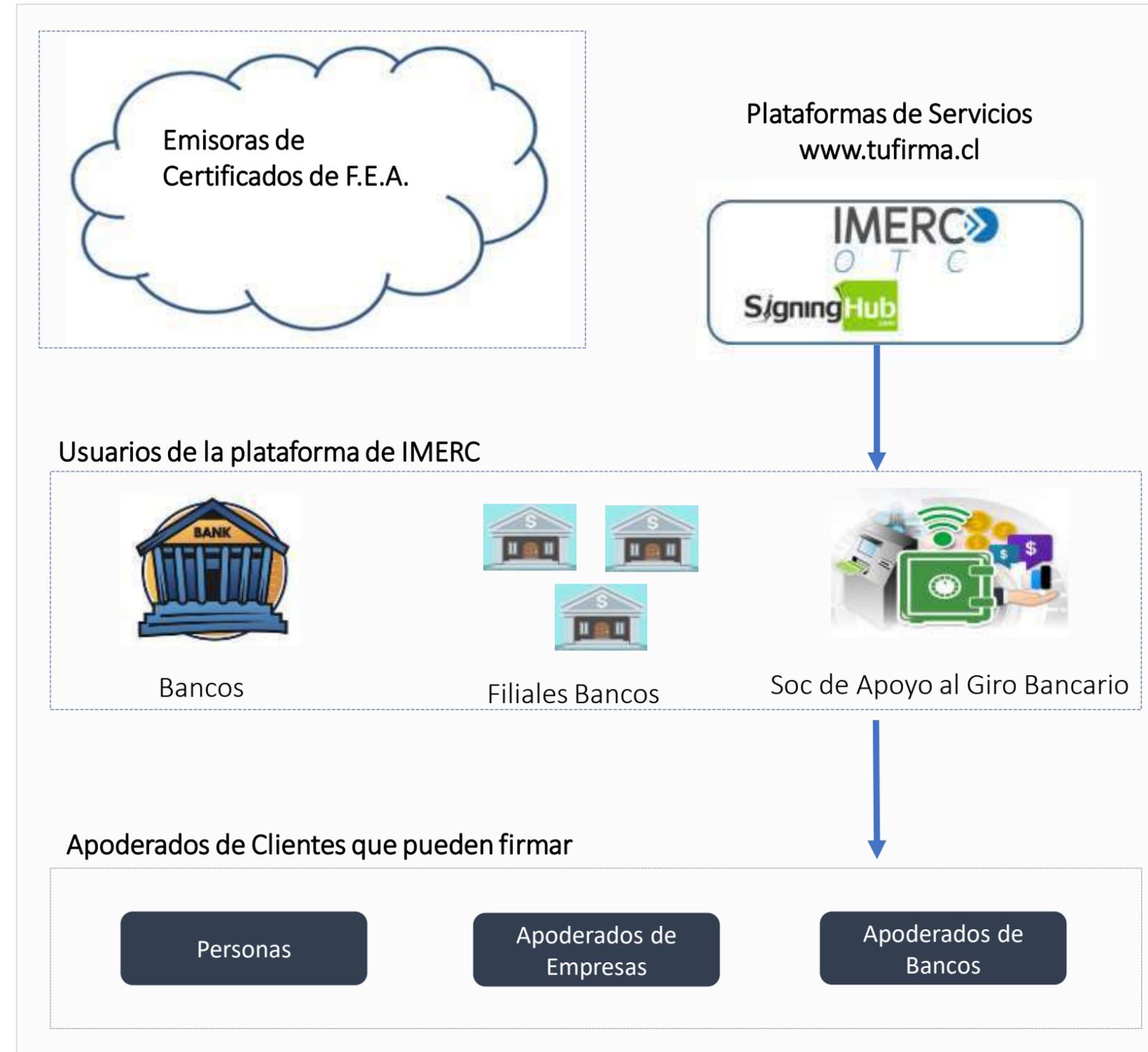
Los Participantes de la plataforma que pueden ser usuarios del servicio son los bancos, sus filiales y SAG, quienes pueden utilizar el sistema para la firma de cualquier documento tanto con sus clientes, como para los flujos documentales internos.

La plataforma tiene como característica la neutralidad operacional, lo que significa que acepta cualquier certificado de Firma Electrónica Avanzada (FEA) emitido por cualquier autoridad certificadora.

Dentro del sistema, los Participantes están totalmente aislados unos de otros, tal como si operaran en sistemas físicamente separados.

La plataforma otorga también la opción a los Participantes de dejar disponible los documentos firmados para una consulta en línea por parte de sus clientes.

La organización industrial en la cual se inserta la plataforma se describe en el siguiente cuadro:



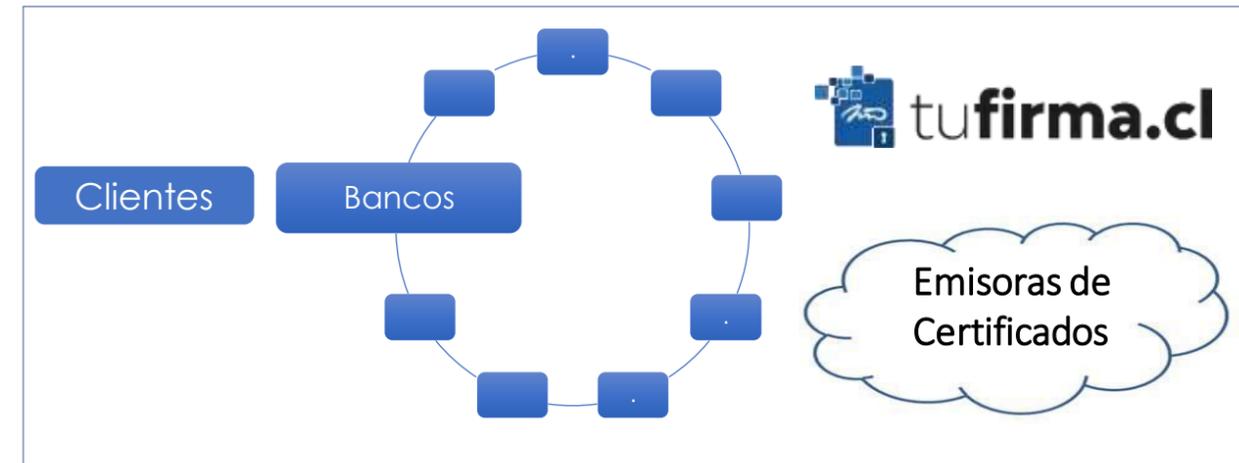
Ventajas de la transformación digital a través de la plataforma de Firma Avanzada

www.tufirma.cl es una plataforma que presenta varias ventajas para las entidades que buscan una solución de fácil adopción para la firma de documentos con FEA:

	No existe inversión inicial
	Mejora la experiencia del Cliente
	No requiere desarrollos internos
	Aporta a la innovación y transformación digital
	Mejora la eficiencia y Reduce el riesgo Operacional
	Mejora ratios de cumplimiento con la CMF
	Elimina las barreras geográficas

NEUTRALIDAD E INTEROPERABILIDAD DE LA PLATAFORMA.

EL Cliente puede firmar en un solo lugar, independiente del origen de su certificado.



FIRMA EN LA NUBE

Para el 2020 se pondrá en producción un módulo de firma remota, que permitirá migrar del actual e-token a una firma invocada desde un celular.

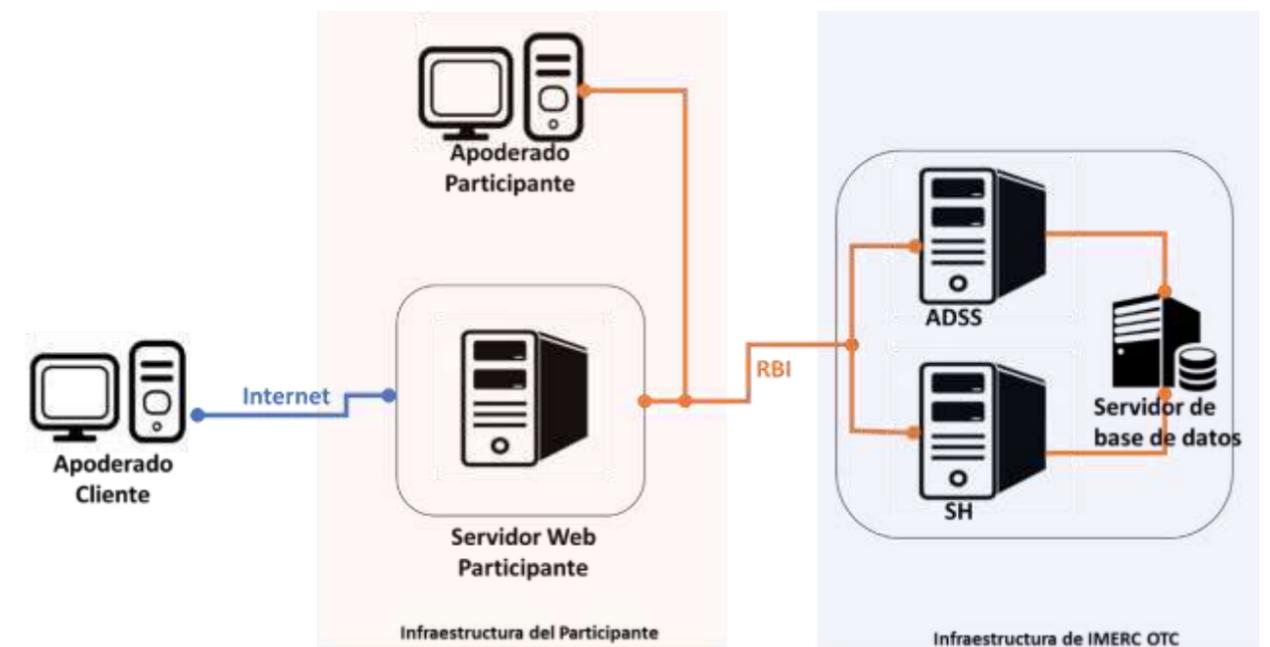




Infraestructura Tecnológica

IMERC OTC ha dispuesto de una infraestructura tecnológica diseñada para proveer a sus Participantes un servicio de firma electrónica de documentos con altos estándares de seguridad y resiliencia, acorde a las actuales exigencias de la banca.

La infraestructura y los sistemas han sido probados por expertos externos en ciberseguridad, con resultados favorables para la cadena completa del servicio.





ORGANIZACIÓN

ORGANIZACIÓN

IMERC OTC cuenta con una estructura organizacional suficiente para su propósito.

La dirección estratégica de la compañía corresponde al Directorio y a la Administración.

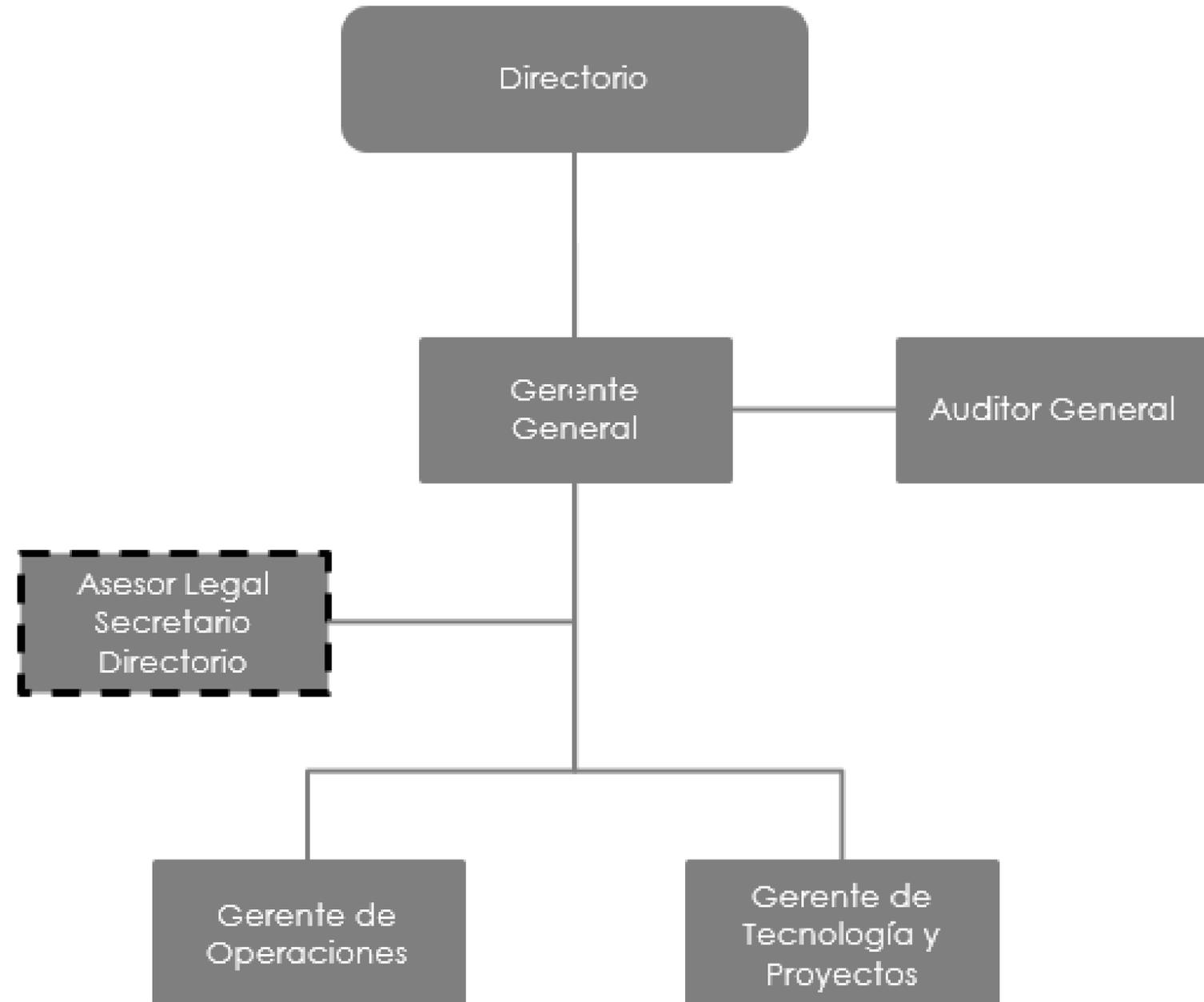
La administración es encabezada por el Gerente General.

En total, se cuenta una planta de 9 personas.

DOTACION DE PERSONAL

A la fecha de cierre del ejercicio, el número de trabajadores que tiene la entidad es el siguiente:

Ejecutivos Principales:	3
Profesionales y Técnicos:	6
Total:	9



DIRECTORIO



DIRECTORIO



Arturo Concha Ureta
Presidente

RUT: 5.922.845-5
Presidente desde el 31 de julio de 2013.
Profesión: Ingeniero Comercial y Contador Auditor U. PUC, ISPM Harvard Business School



René Lehuedé Fuenzalida
Director

RUT: 5.523.074-9
Profesión: Constructor Civil PUC, AMP, ISPM Harvard Business School



Renato Peñafiel Muñoz
Director

RUT: 6.350.390-8
Profesión: Ingeniero Comercial y Contador Auditor PUC, Master of Arts Univ of Chicago



Mauricio Bonavía Figueroa
Director

RUT: 11.649.474-4
Profesión: Ingeniero Agrónomo y MBA Universidad Católica



José Alberto Isla Valle
Director

RUT: 6.381.905-0
Profesión: Ingeniero Comercial y Contador Auditor U de Chile



Andrés Sanfuentes Vergara
Vicepresidente

RUT: 4.135.157-8
Vicepresidente desde el 31 de julio de 2013.
Profesión: Ingeniero Comercial y Contador Auditor U. de Chile, Master of Arts University of Chicago



Carlos Budnevich Le-Fort
Director

RUT: 8.465.068-4
Profesión: Ingeniero Comercial Mención Economía U. de Chile, Doctor y Máster en Economía U. de Pennsylvania



Felipe Montt Fuenzalida
Director

RUT: 6.999.088-6
Profesión: Ingeniero Comercial y Contador Auditor PUC, Master of Arts University of Minnesota, Ph. D. Economics University of Minnesota



Alejandro Alarcón Pérez
Director

RUT: 7.398.656-7
Profesión: Ingeniero Comercial y Contador Auditor U de Chile, Master en Ciencias U de Chile, Master of Arts, Ph. D. Economics University of Rochester

PRINCIPALES EJECUTIVOS

A portrait of Felipe Ledermann, a middle-aged man with dark hair, wearing a brown textured blazer over a blue and white checkered shirt. He is standing with his arms crossed in front of a large window overlooking a city skyline with several high-rise buildings under a clear sky.

Felipe Ledermann
Gerente General

Felipe Ledermann Bernal
Gerente General

RUT: 10.055.723-1
Profesión: Ingeniero Comercial U. Austral,
MBA PUC, AEB Kellogg School of Business

Juan Carlos López Aguirre
Gerente de Operaciones

RUT: 6.363.499-9
Profesión: BS in Chemical
Engineering, Louisiana State University

Carlos Margozzini Cahis
Gerente de Proyectos y Tecnología

RUT: 6.064.448-9
Profesión: Ingeniero Civil de Industrias
PUC.

A man with a beard and glasses, wearing a dark blue suit, light blue shirt, and dark tie, is sitting at a desk. He is looking down at a document and holding a black pen over it, appearing to be in the process of writing or reviewing. The background is a bright, out-of-focus window.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Estados Financieros al 31 de Diciembre de
2019.

Los auditores externos, EY Chile Auditores
Consultores., remitieron su opinión de
auditoría sin salvedades, sobre los estados
financieros de Servicios de Infraestructura de
Mercado OTC S.A., al 31 de diciembre de
2019 y 2018.

Estados Financieros Consolidados

**SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A. Y
FILIAL**

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.

Estados Consolidados de Situación Financiera.

Estados Consolidados de Resultados Integrales.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados.

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. y Filial, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 (b) a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 (b).

Otros asuntos; Informe de otros auditores sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros consolidados de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. y Filial por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 15 de enero de 2019.



Juan Francisco Martínez A.
EY Audit SpA

Santiago, 14 de enero de 2020

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

Activos	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	5.895.827	4.545.904
Otros activos financieros corrientes	(6 a)	1.032.754	3.535.044
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	(7)	787.671	783.670
Otros activos no financieros corrientes	(9 a)	13.827.660	9.977.485
Activos por impuestos corrientes	(17)	41.549	-
Total activos corrientes		<u>21.585.461</u>	<u>18.842.103</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos	(10)	247.538	227.010
Activos intangibles	(11)	4.827.928	4.811.023
Otros activos financieros no corrientes	(6 b)	2.279.689	1.038.658
Derechos de uso sobre activos en arrendamiento	(12)	686.311	-
Activos por impuestos diferidos	(8 c)	169.924	349.391
Otros activos no financieros no corrientes	(9 b)	4.427	4.374
Total activos no corrientes		<u>8.215.817</u>	<u>6.430.456</u>
Total activos		<u>29.801.278</u>	<u>25.272.559</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio Neto	Notas	31/12/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	906.938	649.415
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14)	2.426.324	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	(12)	167.314	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(15 a)	112.496	95.638
Otras provisiones	(15 b)	102.782	78.443
Otros pasivos no financieros	(16)	12.970.120	9.286.647
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	<u>102.980</u>	<u>563</u>
 Total pasivos corrientes		 <u>16.788.954</u>	 <u>10.110.706</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14)	-	3.201.506
Obligaciones por contratos de arrendamiento no corrientes	(12)	<u>533.897</u>	<u>-</u>
 Total pasivos no corrientes		 <u>533.897</u>	 <u>3.201.506</u>
Patrimonio Neto:			
Capital pagado	(18)	12.535.051	12.535.051
Reservas sobre precio acciones propias	(18)	63.705	63.705
Otras reservas	(18)	46.771	5.846
Resultados acumulados		<u>(175.697)</u>	<u>(652.848)</u>
 Participación controladores		 12.469.830	 11.951.754
Participación no controladores	(18)	<u>8.597</u>	<u>8.593</u>
 Total Patrimonio Neto		 <u>12.478.427</u>	 <u>11.960.347</u>
 Total Pasivos y Patrimonio Neto		 <u>29.801.278</u>	 <u>25.272.559</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Ingresos operacionales:			
Ingresos ordinarios	(19 a)	<u>6.291.696</u>	<u>6.254.371</u>
Total Ingresos Operacionales		<u>6.291.696</u>	<u>6.254.371</u>
Gastos operacionales:			
Costo de servicios	(19 b)	<u>(3.892.322)</u>	<u>(3.935.614)</u>
Gastos de administración	(19 c)	<u>(1.832.940)</u>	<u>(1.631.340)</u>
Total gastos operacionales		<u>(5.725.262)</u>	<u>(5.566.954)</u>
Resultado operacional		<u>566.434</u>	<u>687.417</u>
Ingresos y gastos financieros:			
Ingresos financieros	(21)	160.672	121.470
Gasto financiero	(21)	(60.297)	(60.598)
Diferencia de cambio	(22)	(19.740)	18.246
Resultados por unidades de reajustes	(22)	(3.882)	(19.171)
Otras ganancias (pérdidas)	(23)	<u>102.024</u>	<u>(943)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		745.211	746.421
Impuestos a la renta	(8 a)	<u>(267.297)</u>	<u>(292.312)</u>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		<u>477.914</u>	<u>454.109</u>
Resultado atribuible a controladores		477.151	453.292
Resultado atribuible a no controladores		<u>763</u>	<u>817</u>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		<u>477.914</u>	<u>454.109</u>
Otros resultados integrales:			
Instrumentos financieros disponibles para la venta	(21)	56.074	9.709
Activos por impuestos diferidos	(21 – 8 c)	<u>(15.150)</u>	<u>(1.355)</u>
Total resultado integral		<u>518.838</u>	<u>462.465</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A. Y FILIAL

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

	Capital suscrito	Reservas sobre precio suscripción acciones propias	Otras reservas	Resultados acumulados			Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladores	Total Patrimonio neto
				Resultados acumulados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total resultados acumulados			
				M\$	M\$	M\$			
Saldo al 1 de enero de 2019	12.535.051	63.705	5.846	(652.848)	-	(652.848)	11.951.754	8.593	11.960.347
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	40.925	-	-	-	40.925	(759)	40.166
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	477.151	477.151	477.151	763	477.914
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12.535.051	63.705	46.771	(652.848)	477.151	(175.697)	12.469.830	8.597	12.478.427

	Capital suscrito	Reservas sobre precio suscripción acciones propias	Otras reservas	Resultados acumulados			Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladores	Total Patrimonio neto
				Resultados acumulados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total resultados acumulados			
				M\$	M\$	M\$			
Saldos al 1 de enero de 2018	12.535.051	63.705	(2.508)	(1.106.140)	-	(1.106.140)	11.490.108	8.621	11.498.729
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	8.354	-	-	-	8.354	(845)	7.509
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	453.292	453.292	453.292	817	454.109
Saldos al 31 de diciembre de 2018	12.535.051	63.705	5.846	(1.106.140)	453.292	(652.848)	11.951.754	8.593	11.960.347

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		477.151	453.292
Cargos (Abonos) o resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación	(10)	163.129	191.046
Amortización activos intangibles	(11)	828.932	946.164
Impuesto diferido		179.467	293.102
Bajas de activo intangible	(11)	1.667	-
Reclasificaciones propiedad, planta y equipos	(10)	-	25.989
Reclasificaciones de activo intangible	(11)	191.618	(25.989)
Interés minoritario		4	(28)
Valor justo de inversiones		40.925	8.355
Cambios en activos y pasivos de la operación:			
Otros activos		(3.850.228)	(6.958.443)
Otros impuestos por pagar		(41.549)	(8.630)
Impuestos corrientes		102.417	-
Provisiones		41.224	29.977
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(4.001)	(222.680)
Derechos por arriendo		(686.311)	-
Obligaciones por arriendo		701.211	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		257.500	(206.621)
Otros pasivos		3.682.561	6.993.261
Flujos netos utilizados en las actividades de operación		2.085.717	1.518.795
Flujos netos utilizados en las actividades de inversión:			
Instrumentos financieros		1.261.259	1.574.053
Adiciones de mobiliario y equipos	(10)	(182.313)	(116.967)
Adiciones de activos intangibles	(11)	(1.039.558)	(1.091.466)
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión		39.388	365.620
Flujos netos originados en las actividades de financiamiento:			
Importes procedentes de préstamos obtenidos de entidades relacionadas		(775.182)	89.726
Suscripción y pago de acciones		-	-
Flujo neto procedentes de actividades de financiamiento		(775.182)	89.726
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalente al efectivo		1.349.923	1.974.141
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		4.545.904	2.571.763
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre		5.895.827	4.545.904

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(1) Entidad que reporta

La Sociedad Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (en adelante “Imerc OTC S.A.” o “La Sociedad”), es una Sociedad domiciliada en Chile. Su dirección comercial es Cerro Colorado N°5240, Torre 1 Piso 18, Las Condes. La Sociedad fue constituida el día 21 de junio de 2013, según escritura pública ante el notario de Santiago señor Raúl Iván Perry Pefaur, como una Sociedad Anónima Cerrada en ejercicio de la facultad contemplada en el Artículo N°74 letra (a) del Decreto con Fuerza de Ley N°3 de 1997 y sus modificaciones posteriores, texto en actual vigencia de la Ley General de Bancos. La Sociedad se registró por dicha norma legal, por lo establecido en el capítulo 11-6 de la Recopilación de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y por las demás regulaciones que emanen al efecto de las mismas entidades u otras autoridades, en el silencio de estos, por las disposiciones de la Ley sobre Sociedades Anónimas N°18.046 y su reglamento. La Sociedad tiene como objeto administrar una infraestructura para el mercado financiero, otorgando servicio de registro, confirmación, almacenamiento, consolidación y conciliación de operaciones en instrumentos derivados, así como la realización de aquellas actividades conexas o complementarias con el giro indicado.

Con fecha 21 de junio de 2017 la Sociedad solicitó a la ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), modificar su objeto social, incorporando al giro la operación de una Plataforma para Firma Electrónica de Documentos, la autorización fue otorgada con fecha 15 de septiembre de 2017.

La Filial, Comder Contraparte Central S.A. es una Sociedad domiciliada en Chile, constituida con fecha 31 de julio de 2013, según escritura pública ante el notario de Santiago señor Raúl Iván Perry Pefaur, como una Sociedad Anónima Cerrada en ejercicio de la facultad contemplada en el Artículo N°126 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas. Su objeto único es administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, ya sea actuando como entidad de contraparte central o como cámara de compensación de instrumentos financieros y desarrollar las demás actividades complementarias que autorice la Ley o la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante norma de carácter general.

Con fecha 8 de junio de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó las Normas de Funcionamiento de la Filial, mediante resolución exenta 191.

Con fecha 22 de junio de 2015, la Filial constituyó el Fondo de Reserva exigido por la Ley 20.345.

Durante el mes de julio de 2015, los participantes de la Filial se constituyeron como tales, firmando el contrato de adhesión correspondiente.

Con fecha 14 de julio de 2015, los participantes procedieron a constituir el Fondo de Garantía.

Con fecha 23 de julio de 2015, la Filial recibió por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, mediante la resolución exenta N°226, la autorización para iniciar sus actividades.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(1) Entidad que reporta, continuación

Con fecha 30 de julio de 2015, la Filial inicia sus operaciones en el Sistema Financiero.

Con fecha 28 de agosto de 2017 entran en vigencia en la Filial las nuevas normas de funcionamiento, cuya aprobación por parte de la CMF quedó explícita en la resolución exenta N°3668, que fue recibida el 3 de agosto de 2017.

La nueva versión de las Normas establece la separación de servicios de compensación en:

Servicio de compensación moneda con las operaciones NDF¹ CLP/USD y Servicio de compensación tasa, con las operaciones NDF CLP/CLF y el inicio de las compensaciones de IRS² ICP³ (CLP), IRS ICP/REAL (CLF).

(2) Bases de preparación

(a) Ejercicios cubiertos

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los Estados Consolidados de Resultados Integrales, Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, fueron preparados por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(b) Bases de preparación de Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados, han sido preparados de acuerdo con Normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) establecidas en su Compendio de Normas Contables y las normas aplicables a las Sociedades de Apoyo al Giro Bancario. En todo aquello que no sea tratado por las Normas indicadas ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el Internacional Accounting Standard Board (IASB), criterios definidos previamente.

Los presentes Estados Financieros Consolidados fueron aprobados por el Directorio de Imerc OTC S.A., en sesión celebrada con fecha 14 de enero de 2020.

(c) Bases de medición

Estos Estados Financieros Consolidados han sido preparados en base al costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros, que se registran al valor razonable con ajuste en patrimonio.

¹ Non Deliverable Forward

² Interest Rate Swap

³ Índice Cámara Promedio

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros Consolidados se encuentran expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros Consolidados requiere que la Administración realice estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto sobre el monto reconocido en los Estados Financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 4 : Determinación del valor justo de instrumentos financieros
- Nota 8 : Reconocimiento de impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos
- Nota 10 : Vida útil y deterioro de mobiliario y equipos
- Nota 11 : Vida útil y deterioro de los activos intangibles
- Nota 15 : Provisiones

(f) Cambios en las políticas contables

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Este reemplazó las guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas. Esta norma en nuestro país está vigente a contar del 01 de enero 2019 y el efecto contable de este cambio fue el siguiente:

Derecho de uso y obligaciones por arrendamientos	Nota	Impacto adopción NIIF 16 al 01.01.2019 M\$
Activos por derecho de uso	(12)	844.833
Pasivos por derecho de uso	(12)	(844.833)

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos Estados Financieros Consolidados.

(a) Bases de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados comprenden Estados Financieros de Servicios de Infraestructura de Mercados OTC S.A. y su Filial Comder Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los Estados Financieros de la empresa Filial, para efectos de consolidación, han sido homogenizados de acuerdo con las normas establecidas en el Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los saldos intercompañía y los resultados no realizados que se originen de transacciones intercompañía son eliminados durante la preparación de los Estados Financieros Consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación, son eliminadas de la inversión en la medida que el interés de Servicios de Infraestructura de Mercados OTC S.A., se realiza.

Entidades controladas (“Filiales”)

Se consideran Filiales aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer control. Dicha capacidad se manifiesta en general, aunque no únicamente por la propiedad directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga a la Sociedad dicho control. Existe control cuando la Sociedad está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos o a través de su poder en ésta.

Por ello, la Sociedad controla a una participada si y solo si se reúnen todos los siguientes elementos:

- (i) Poder sobre la inversión.
- (ii) Exposición o derecho a los rendimientos variables derivados de su participación en la participada; y
- (iii) Capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la participada.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

Entidades controladas (“Filiales”), continuación

A continuación, se detalla, la entidad en la cual la Sociedad tiene la capacidad de ejercer control y por consiguiente forman parte de la consolidación de los presentes Estados Financieros:

RUT	Nombre de la Sociedad	31/12/2019		31/12/2018	
		Participación Directa %	Indirecta %	Participación Directa %	Indirecta %
76.317.889-7	Comder Contraparte Central S.A.	99,92	-	99,92	-

Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales directa o indirectamente, Imerc OTC S.A. no es propietario. Es presentado separadamente en el estado de resultados consolidado del ejercicio, estado de otros resultados consolidados integrales del ejercicio y es incluido en el patrimonio del Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

(b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad, en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de los Estados Financieros Consolidados son convertidos a la moneda funcional, al tipo de cambio a esa fecha. Las utilidades o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del ejercicio, ajustado por intereses y pagos de efectivo durante el ejercicio y el costo convertido en moneda extranjera a la tasa de cambio al final del ejercicio. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en resultados. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

	31/12/2019	31/12/2018
	En \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense US\$	748,74	694,77
Unidad de fomento (UF)	28.309,94	27.565,79

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros

De acuerdo con los criterios establecidos por la NIIF 9 una Sociedad debe categorizar sus instrumentos financieros de acuerdo con lo siguiente:

i) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: a) a valor razonable con efectos en resultados, b) a Valor razonable con efecto en otros resultados integrales, y c) a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

ii) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

iii) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad designa sus instrumentos financieros como una inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados integrales, registrando las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación.

iv) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en patrimonio

La Sociedad designa sus instrumentos financieros como una inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales como parte de patrimonio, registrando las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

v) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La Sociedad y su filial estiman el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

NIIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

vi) Baja

La Sociedad y su filial dan de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

vii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son sólo objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: Efectivo y equivalentes al efectivo y activos financieros.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos en efectivo, depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetos a riesgo acotado de cambios en su valor razonable y/o costo amortizado y son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Según NIC 7 en su punto 7, toda inversión financiera que posea un riesgo poco significativo de cambios en su valor y tenga vencimiento próximo, por ejemplo, tres meses o menos desde la fecha de adquisición, podrán ser calificadas como efectivo y equivalentes al efectivo.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus pasivos financieros no derivados en la fecha en que se originan, en función de las disposiciones contractuales del instrumento.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

La Sociedad y su filial dan de baja un pasivo financiero no derivado cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(d) Capital social

(i) Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Capital social, continuación

(ii) Provisión para dividendos mínimos

De acuerdo con lo requerido por el Compendio de Normas Contables, emitido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la Sociedad reconoce la provisión para dividendos mínimos con cargo a las utilidades retenidas al final de cada ejercicio. Dicha provisión corresponde al 30% de las utilidades obtenidas en el ejercicio, de acuerdo con la escritura de constitución.

Posteriormente se reclasifican las utilidades retenidas de ejercicios anteriores, cuando la Junta General Ordinaria de Accionistas decreta y autoriza el pago de dividendos.

(e) Mobiliario y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de mobiliario y equipos son valorizadas al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de adquisición de mobiliario y equipos incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso operativo que permita que el activo esté apto para operar, así como los costos de desmantelar, remover y restaurar el lugar donde serán ubicados.

Cuando partes de una partida de mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas de mobiliario y equipos.

La utilidad o pérdida en venta de mobiliario y equipos es determinada comparando el precio de venta con el valor en libros de dichos activos y se reconoce neta en el rubro otros ingresos de operación en el estado de resultados.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. Las reparaciones y mantenimientos continuos se registran como gastos, en resultados cuando se incurren.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Mobiliarios y equipos, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles

Los elementos de mobiliario y equipos se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o, en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Los elementos de mobiliario y equipos se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente.

Las vidas útiles estimadas para los ejercicios actuales y comparativos de las partidas significativas de mobiliario y equipos son las siguientes:

	Vida útil asignada
Equipos	5 años
Servidores IBM	4,5 años
Equipos de comunicaciones	5 años
Equipos computacionales	3 años
Muebles	7 años
Otros mobiliarios y equipos	5 años
Derechos de uso (arrendos)	Duración del contrato

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados a cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

(f) **Activos intangibles**

La Sociedad y su filial, clasifican dentro de este rubro, todos los softwares y licencias adquiridas para el desarrollo de la operación.

Dichos activos intangibles se reconocen inicialmente a su costo de adquisición o desarrollo, y se valoran a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y, si corresponde, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, de acuerdo con lo establecido por la Sociedad.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Activos intangibles, continuación

Investigación y desarrollo

Los desembolsos por actividades de investigación, emprendidas con la finalidad de obtener nuevos conocimientos tecnológicos y entendimiento, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos procesos sustancialmente mejorados. El desembolso en desarrollo se capitaliza sólo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y la Sociedad pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales, que son directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto, y los costos por préstamos capitalizados. Otros gastos en desarrollo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los desembolsos por desarrollo capitalizados se reconocen al costo, menos la amortización y las pérdidas acumuladas por el deterioro.

(i) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionados con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(ii) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que sean adquiridos por Imerc OTC S.A. y su Filial, con una vida útil finita, son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

(iii) Amortización

La Sociedad matriz y su filial poseen activos intangibles con vida útil finita.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Activos intangibles, continuación

(iii) Amortización, continuación

Los activos intangibles se amortizan con cargo a resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada para activos intangibles corresponde a:

Intangibles	Vida útil asignada
Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC	10 años
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	10 años
Licencias IBMMQ series	5 años
Software y Licencias	3 años

El método de amortización y la estimación de vidas útiles son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustarán si es necesario.

(g) Deterioro de activos

(i) Activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad analiza la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar respectivas. Cuando un hecho posterior cause que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconocerá directamente en el resultado.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros, continuación

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2019, no existe deterioro observable.

La Sociedad analiza la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo impuestos diferidos, se revisa al cierre anual de cada ejercicio para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable.

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

(h) Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada, incluyen bonos por desempeño y vacaciones devengadas, son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provea y se incluye en el rubro Beneficios a los empleados.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Beneficios a los empleados, continuación

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, hasta el monto efectivo a corto plazo si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto, como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

La Sociedad no tiene establecida contractualmente una política de indemnización por años de servicios con sus empleados.

(i) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando Imerc OTC S.A. y la Filial tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita, por efecto de un suceso pasado, donde es probable que exista una salida de beneficios económicos para Imerc OTC S.A, en conjunto a su Filial y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. Dicha provisión se revertirá contra resultados cuando sea probable que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(j) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable para la prestación de servicios, neto del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones y descuentos. La Sociedad y su filial reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades.

Asimismo, los servicios se reconocen en resultados consolidados una vez que el mismo ha sido prestado o el cliente ha aceptado las condiciones o la Sociedad tiene la evidencia objetiva que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación y que generalmente son servicios que se prestan y se reconoce el ingreso al mismo tiempo.

No se reconocen ingresos si existe la incertidumbre significativa de que los servicios no fueron aceptados por el cliente.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Pagos por arrendamiento

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores y continúa requiriéndoles clasificar los arrendamientos, ya sea como operativos o financieros.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por los intereses devengados por inversiones disponibles para la venta y por los cambios en la valorización de las inversiones en cuotas de fondos mutuos que mantiene la Sociedad y su filial, los cuales son reconocidos en resultados sobre base devengada.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses y otros costos financieros provenientes de operaciones de corto y largo plazo. Los costos de las obligaciones son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo sobre base devengada.

(m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todas aquellas inversiones, de corto plazo, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que, puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días (desde la fecha de inicio de la inversión) y exista un riesgo mínimo de cambio en su valor.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

En la preparación del estado de flujos de efectivo se han considerado los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero efectivo y/o efectivo equivalente; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y exista un riesgo mínimo de cambio en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados por las operaciones normales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. Por otra parte, está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, de cualquier naturaleza.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(o) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros Consolidados, las transacciones y saldos con partes relacionadas, de acuerdo con lo establecido en NIC 24. Así mismo, informa separadamente las transacciones con personas que ejerzan influencia significativa o tengan participación en la Sociedad y las transacciones con el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(p) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e interpretaciones del comité de interpretaciones del IFRS)

(i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los ejercicios iniciados al 01 de enero de 2019

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones a las NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Excepto por los efectos originados por la aplicación de NIIF 16, las demás normas no tuvieron un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

(ii) Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(p) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e interpretaciones del comité de interpretaciones del IFRS), continuación

(i) Nuevos pronunciamientos contables, continuación:

La Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

(4) Determinación del valor razonable

La definición de valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). La definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad.

Al medir el valor razonable, la Sociedad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo y otros elementos. En consecuencia, la intención de la Sociedad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

La medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente:

- El activo o pasivo concreto objeto de la medición;
- Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente;
- El mercado principal o más ventajoso en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y
- Las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Una medición a valor razonable supone que un pasivo financiero o no financiero o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía (por ejemplo, participaciones en el patrimonio emitidas como contraprestación en una combinación de negocios) se transfieren a un participante de mercado en la fecha de la medición.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

La transferencia de un pasivo o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía supone que:

- Un pasivo permanecería en circulación y se requeriría al participante de mercado receptor de la transferencia satisfacer la obligación. El pasivo no se liquidaría con la contraparte o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.
- Un instrumento de patrimonio propio de una entidad permanecería en circulación y el participante de mercado receptor de la transferencia cargaría con los derechos y responsabilidades asociados con el instrumento. El instrumento no se cancelaría o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos:

(a) Fondos mutuos

Las cuotas de fondos mutuos que la Sociedad ha reconocido durante el ejercicio son valorizadas a valor razonable según el valor cuota del mes correspondiente informado por la institución financiera en la cual se encuentra la inversión.

(b) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se calculan usando precios cotizados en un mercado activo para este tipo de instrumentos. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Jerarquías de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en el estado de situación financiera se clasifican de la siguiente manera, basado en la forma de obtención de su valor razonable:

Nivel 1:

Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2:

Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

Nivel 3:

Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

Al cierre del ejercicio la Sociedad presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros a valor razonable en el estado de situación financiera:

31/12/2019	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	2.434.777	2.434.777	-	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	6.674.856	3.362.413	3.312.443	-
Total	9.109.633	5.797.190	3.312.443	-

31/12/2018	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	4.488.880	4.488.880	-	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	4.573.702	-	4.573.702	-
Total	9.062.582	4.488.880	4.573.702	-

El Nivel 1 se encuentra compuesto por depósitos a plazo y valores negociables revelados en Nota 5 equivalentes a M\$ 5.797.190 y M\$ 4.488.880 al 31/12/2019 y 31/12/2018 respectivamente.

El Nivel 2 se compone al 31/12/2019 por M\$3.312.443 y M\$4.573.702 al 31/12/2019 y al 31/12/2018 respectivamente revelados en nota 6 Otros activos financieros.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo que la Sociedad y su Filial han reconocido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldos en caja	600	600
Saldos en bancos	98.037	56.424
Valores negociables (*)	2.434.777	4.488.880
Instrumentos financieros (*)	3.362.413	-
Totales	5.895.827	4.545.904

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro se presenta a continuación:

a) Fondos mutuos

31/12/2019

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas \$	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Liquidez	\$	720.239,93	2.773,05	1.997.260
	Corporate Dollar	US\$	463,47	1.260,79	437.517
Total Fondos mutuos					2.434.777

31/12/2018

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas \$	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Liquidez	\$	1.494.906,817	2.735,9385	4.089.973
	Corporate Dollar	US\$	463,9082	1.237,6540	398.907
Total Fondos mutuos					4.488.880

Las inversiones en fondos mutuos mantenidas por la Sociedad y su Filial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son valorizadas al valor de la cuota al cierre de cada ejercicio.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(5) Efectivo y equivalente, continuación

b) Instrumentos financieros

31-12-2019	Tipo de Instrumentos	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Otros activos financieros corrientes						
Banco de Chile	FNCHI-140120	\$	1.680.000	1.686.384	14-01-2020	1.686.042
Banco Scotiabank	FNBNS-150120	\$	1.670.000	1.676.680	15-01-2020	1.676.371
Total Instrumentos financieros			<u>3.350.000</u>	<u>3.363.064</u>		<u>3.362.413</u>

(6) Otros activos financieros

(a) Otros Activos financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos financieros disponibles para la venta, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(c), son los siguientes:

31/12/2019	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	395.423	390.532	01-04-2020	391.734
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	205.334	202.863	01-04-2020	203.498
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	102.665	101.432	01-04-2020	101.749
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	220.880	218.090	01-04-2020	218.761
Banco Central de Chile	BCP0450420 (*)	\$	118.113	116.652	01-04-2020	117.012
Total otros activos financieros			<u>1.042.415</u>	<u>1029.569</u>		<u>1.032.754</u>
31/12/2018	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Tesorería General de La República	BTU0300719	\$	1.479.950	1.502.635	01-07-2019	1.495.632
Banco Central de Chile	BCP0400119	\$	906.439	902.636	01-01-2019	902.440
Banco Central de Chile	BCP0400119	\$	503.455	509.962	01-01-2019	509.853
Banco Central de Chile	BCP0400119	\$	503.404	509.962	01-01-2019	509.853
Banco Central de Chile	BCP0400119(**)	\$	115.000	117.292	01-01-2019	117.266
Total otros activos financieros			<u>3.508.248</u>	<u>3.542.487</u>		<u>3.535.044</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(6) Otros activos financieros, continuación

(b) Otros Activos financieros corrientes, continuación

(*) BCP0450420 corresponde a una inversión a Fondo de Reserva que la Filial mantiene. Con fecha 1 de julio de 2019 se transfirió un Fondo de Reserva por M\$118.113 correspondiente a 4.232 UF

(**) BCP0400119 corresponde a una inversión a Fondo de Reserva que la Filial mantiene. Con fecha 14 de julio de 2018 se transfirió un Fondo de Reserva por M\$115.000 correspondiente a 4.230 UF

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 23 del presente informe.

(c) Otros Activos financieros no corrientes

31/12/2019	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$	
	Banco Central de Chile	BCU0300221	UF	290.196	292.521	01-02-2021	297.201
	Tesorería General de La República	BTU0150321	UF	699.404	714.834	01-03-2021	727.281
	Tesorería General de La República	BTP0450221	\$	1.242.708	1.229.994	28-02-2021	1.255.207
	Total otros activos financieros			<u>2.232.308</u>	<u>2.237.349</u>		<u>2.279.689</u>
31/12/2018	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$	
	Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	205.335	205.371	01-04-2020	204.662
	Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	513.537	513.555	01-04-2020	511.654
	Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	102.665	102.689	01-04-2020	102.331
	Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	220.880	220.830	01-04-2020	220.011
	Total otros activos financieros			<u>1.042.417</u>	<u>1.042.445</u>		<u>1.038.658</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(7) Cuentas por cobrar entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las cuentas por cobrar empresas relacionadas por los servicios de compensación y liquidación en modalidad CCP es el siguiente:

Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2019	Neto Resultado ganancia (pérdida) al 31/12/2019
			M\$	M\$	M\$
Banco Bice	Accionista Matriz	CLP	163.090	14.416	137.037
Banco Consorcio	Accionista Matriz	CLP	241.228	47.693	202.668
Banco de Chile	Accionista Matriz	CLP	979.399	76.763	822.823
Banco BCI	Accionista Matriz	CLP	947.933	83.532	796.279
Banco Estado de Chile	Accionista Matriz	CLP	810.411	74.001	680.783
Banco Falabella	Accionista Matriz	CLP	425.981	46.493	357.898
Banco Internacional	Accionista Matriz	CLP	345.924	18.829	290.648
Banco Itaú Corpbanca	Accionista Matriz	CLP	915.114	68.861	768.748
Banco Santander Chile	Accionista Matriz	CLP	1.182.543	227.021	993.485
Banco Security	Accionista Matriz	CLP	404.734	29.133	340.006
Banco Scotiabank Chile	Accionista Matriz	CLP	1.072.804	100.929	901.321
Totales			7.489.161	787.671	6.291.696

Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2018	Neto Resultado ganancia (pérdida) al 31/12/2018
			M\$	M\$	M\$
Banco Bice	Accionista Matriz	CLP	160.755	39.354	135.077
Banco BBVA Chile	Accionista Matriz	CLP	575.395	-	483.416
Banco Consorcio	Accionista Matriz	CLP	203.618	43.663	171.081
Banco de Chile	Accionista Matriz	CLP	1.036.662	91.658	870.918
Banco BCI	Accionista Matriz	CLP	910.498	78.308	764.816
Banco Estado de Chile	Accionista Matriz	CLP	917.667	68.382	770.856
Banco Falabella	Accionista Matriz	CLP	266.072	59.626	223.549
Banco Internacional	Accionista Matriz	CLP	423.201	72.318	355.567
Banco Itaú Corpbanca	Accionista Matriz	CLP	895.119	63.906	751.954
Banco Santander Chile	Accionista Matriz	CLP	801.446	141.105	673.285
Banco Security	Accionista Matriz	CLP	380.455	31.370	319.611
Banco Scotiabank Chile	Accionista Matriz	CLP	874.008	93.980	734.241
Totales			7.444.896	783.670	6.254.371

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(7) Cuentas por cobrar entidades relacionadas, continuación

Deterioro de activos

La Sociedad ha considerado que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

La Administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se presenta en Nota 23 del presente informe.

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 absorbió sus pérdidas tributarias, razón por la cual al cierre de cada año no presenta provisión por impuesto a la renta.

La Filial, al 31 de diciembre de 2019 presenta una utilidad tributaria de M\$ 378.295 y al 31 de diciembre de 2018 una pérdida tributaria de M\$ 548.443. Al 31 de diciembre de 2019, se ha registrado una provisión por impuesto a la renta por M\$ 102.140.

(a) Ingresos (gastos) por impuesto a la renta

El beneficio por impuesto a la renta que la Sociedad ha reconocido al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta del período	(102.140)	-
Impuesto gasto rechazado art 21	<u>(840)</u>	<u>(565)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>(102.980)</u>	<u>(565)</u>
Gasto por impuesto diferido:		
Origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(164.317)</u>	<u>(291.747)</u>
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta	<u>(267.297)</u>	<u>(292.312)</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	Tasa %	31/12/2019 M\$	Tasa %	31/12/2018 M\$
Resultado del ejercicio		477.914		454.109
Impuesto por gastos rechazados Art.21.		(840)		(565)
Impuesto a la renta		(102.140)		-
Total resultado por impuestos diferidos		(164.317)		(291.747)
Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias		<u>745.211</u>		<u>746.421</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	27,0	(201.207)	27,0	(201.534)
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos	(4,95)	36.890	12,09	(90.213)
Total gasto impuesto	22,05	<u>(164.317)</u>	<u>39,09</u>	<u>(291.747)</u>
Total resultado por impuestos a la renta		<u>(102.980)</u>		<u>(565)</u>
Total Impuesto a la renta		<u>(267.297)</u>		<u>(292.312)</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

(c) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos son atribuibles a los siguientes conceptos:

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01/01/2019 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 31/12/2019 M\$
Beneficios al personal	25.823	4.551	-	30.374
Pérdida Tributaria	148.080	(148.080)	-	-
Activos financieros	3.032	-	(15.150)	(12.118)
Valorización mobiliario y equipos, Intangibles	177.717	37.531	-	215.248
Sub-total activos	354.652	(105.998)	(15.150)	233.504
Fondos Mutuos	(5.261)	1.173	-	(4.088)
Obligaciones por arriendo	-	(59.492)	-	(59.492)
Sub-total pasivos	(5.261)	(58.319)	-	(63.580)
Total Neto	349.391	(164.317)	(15.150)	169.924

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

(c) Activos por impuestos diferidos, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01/01/2018	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Estado de situación financiera 31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios al personal	25.546	277	-	25.823
Pérdida Tributaria	473.149	(325.069)	-	148.080
Activos financieros	4.681	(294)	(1.355)	3.032
Valorización mobiliario y equipos, Intangibles	142.969	34.748	-	177.717
Sub-total activos	646.345	(290.338)	(1.355)	354.652
Fondos Mutuos	(3.852)	(1.409)	-	(5.261)
Sub-total pasivos	(3.852)	(1.409)	-	(5.261)
Total Neto	642.493	(291.747)	(1.355)	349.391

De acuerdo con la normativa tributaria vigente en Chile, las pérdidas tributarias son de aplicación indefinida, no existiendo un plazo de expiración para las mismas.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(9) Otros activos no financieros

- (a) Los saldos de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Concepto	Activo corriente	
	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Gastos anticipados	528.406	521.390
Anticipo a proveedores	3.706	3.045
Préstamos al personal	2.195	5.721
Impuestos por recuperar (**)	110.163	6.484
Iva crédito fiscal	213.070	154.198
Margen de variación activo servicio moneda (*)	12.876.427	9.230.623
Margen de variación activo servicio tasa (*)	93.693	56.024
Totales	13.827.660	9.977.485

- (*) La descripción del margen de variación por cobrar a los participantes de la ECC se encuentra en Nota 24 (b).

- (**) El saldo de M\$110.163 de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2019, corresponde al pago provisional por utilidades absorbidas (PPUA) por los dividendos provisorios registrados en la filial por M\$ 102.062, más las retenciones realizadas por el ente pagador, de los vencimientos de bonos de la Tesorería General de la República y del Banco Central de Chile y sus cortes de cupón por M\$ 8.101, de acuerdo con lo establecido en la ley N°20.596.

El saldo de M\$6.484 de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2018, corresponde a las retenciones realizadas por el ente pagador, de los vencimientos de bonos de la Tesorería General de la República y del Banco Central de Chile y sus cortes de cupón, de acuerdo con lo establecido en la ley N°20.596.

- (b) Los saldos de otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Concepto	Activo no corriente	
	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Garantía de arriendo	4.427	4.374
Totales	4.427	4.374

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(10) Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos que la Sociedad y su Filial mantienen al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

31/12/2019	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos computacionales	111.543	(92.208)	19.335
Muebles y útiles	57.183	(44.493)	12.690
Habilitación e instalación de oficina	192.380	(140.181)	52.199
Equipos de comunicaciones	52.785	(51.753)	1.032
Infraestructura de servidores	186.887	(138.620)	48.267
Servidores y storage hp hardware	617.538	(503.523)	114.015
Activos en construcción	-	-	-
Totales	<u>1.218.316</u>	<u>(970.778)</u>	<u>247.538</u>

31/12/2018	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos computacionales	99.972	(80.478)	19.494
Muebles y útiles	56.898	(36.328)	20.570
Habilitación e instalación de oficina	146.613	(128.195)	18.418
Equipos de comunicaciones	52.785	(43.107)	9.678
Infraestructura de servidores	177.692	(97.302)	80.390
Servidores y storage hp hardware	502.043	(423.583)	78.460
Totales	<u>1.036.003</u>	<u>(808.993)</u>	<u>227.010</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(10) Mobiliario y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 31/12/2019	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Servidores y storage HP hardware M\$	Activos en construcción M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:								
Saldo al 1 de enero de 2019	99.972	56.898	146.613	52.785	177.692	502.043	-	1.036.003
Adiciones	11.571	285	41.704	-	9.195	115.495	4.063	182.313
Reclasificaciones	-	-	4.063	-	-	-	(4.063)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	111.543	57.183	192.380	52.785	186.887	617.538	-	1.218.316
Depreciación acumulada:								
Al 1 de enero de 2019	(80.478)	(36.328)	(128.195)	(43.107)	(97.302)	(423.583)	-	(808.993)
Depreciación del ejercicio	(11.730)	(8.165)	(11.986)	(8.646)	(41.318)	(79.940)	-	(161.785)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	(92.208)	(44.493)	(140.181)	(51.753)	(138.620)	(503.523)	-	(970.778)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2019	19.335	12.690	52.199	1.032	48.267	114.015	-	247.538
Valor en libro:								
Valor 1 de enero de 2019	19.494	20.570	18.418	9.678	80.390	78.460	-	227.010
Valor 31 de diciembre de 2019	19.335	12.690	52.199	1.032	48.267	114.015	-	247.538

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(10) Mobiliarios y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2018	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Servidores y storage HP hardware M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:							
Saldo al 1 de enero de 2018	90.425	55.598	145.289	51.457	147.760	402.518	893.047
Adiciones	9.547	1.300	1.324	1.328	3.943	99.525	116.967
Reclasificaciones	-	-	-	-	25.989	-	25.989
Saldo al 31 de diciembre de 2018	99.972	56.898	146.613	52.785	177.692	502.043	1.036.003
Depreciación acumulada:							
Al 1 de enero de 2018	(65.716)	(28.290)	(97.773)	(31.301)	(59.436)	(335.431)	(617.947)
Depreciación del ejercicio	(14.762)	(8.038)	(30.422)	(11.806)	(37.866)	(88.152)	(191.046)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	(80.478)	(36.328)	(128.195)	(43.107)	(97.302)	(423.583)	(808.993)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2018	19.494	20.570	18.418	9.678	80.390	78.460	227.010
Valor en libro:							
Valor 1 de enero de 2018	24.709	27.308	47.516	20.156	88.324	67.087	275.100
Valor 31 de diciembre de 2018	19.494	20.570	18.418	9.678	80.390	78.460	227.010

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(10) Mobiliario y equipos, continuación

(a) Deterioro de mobiliario y equipos

La Sociedad ha considerado que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no tiene bienes entregados en garantía por obligaciones financieras adquiridas o posibles contingencias.

(11) Activos intangibles

Los activos intangibles que la Sociedad y su Filial mantienen al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

31/12/2019	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Solución de infraestructura de mercado	5.334.576	(2.256.965)	3.077.611
Licencias Swift	72.342	(30.526)	41.816
Software y licencias	2.196.354	(1.802.376)	393.978
Licencias IBMMQ series	33.288	(29.405)	3.883
Proyectos en desarrollo	1.310.640	-	1.310.640
Totales	8.947.200	(4.119.272)	4.827.928

31/12/2018	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Solución de infraestructura de mercado	5.334.576	(1.705.751)	3.628.825
Licencias Swift	72.342	(23.037)	49.305
Software y licencias	1.847.905	(1.561.271)	286.634
Licencias IBMMQ series	33.288	(22.747)	10.541
Proyectos en desarrollo	835.718	-	835.718
Totales	8.123.829	(3.312.806)	4.811.023

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(11) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, sobre los activos intangibles de la Sociedad y su Filial son los siguientes:

31/12/2019	Solución de infraestructura de mercado	Licencias Swift y otros complementos de la Solución	Software y licencias	Licencias IBMMQ series	Proyectos en desarrollo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	5.334.576	72.342	1.847.905	33.288	835.718	8.123.829
Adiciones	-	-	498.173	-	541.385	1.039.558
Bajas	-	-	-	-	(1.667)	(1.667)
Reclasificaciones	-	-	(149.724)	-	(64.796)	(214.520)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5.334.576	72.342	2.196.354	33.288	1.310.640	8.947.200
Amortización acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2019	(1.705.751)	(23.037)	(1.561.271)	(22.747)	-	(3.312.806)
Reclasificaciones	-	-	22.466	-	-	22.466
Amortización del ejercicio	(551.214)	(7.489)	(263.571)	(6.658)	-	(828.932)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(2.256.965)	(30.526)	(1.802.376)	(29.405)	-	(4.119.272)
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2019	3.077.611	41.816	393.978	3.883	1.310.640	4.827.928
Valor en libro:						
Valor 1 de enero de 2019	3.628.825	49.305	286.634	10.541	835.718	4.811.023
Valor 31 de diciembre de 2019	3.077.611	41.816	393.978	3.883	1.310.640	4.827.928

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(11) Activos intangibles, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, sobre los activos intangibles de la Sociedad y su Filial son los siguientes:

2018	Solución de infraestructura de mercado	Licencias Swift y otros complementos de la Solución	Software y licencias	Licencias IBMMQ series	Proyectos en desarrollo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	5.334.576	62.083	1.611.671	33.288	16.734	7.058.352
Adiciones	25.989	10.259	236.234	-	818.984	1.091.466
Reclasificaciones	(25.989)	-	-	-	-	(25.989)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5.334.576	72.342	1.847.905	33.288	835.718	8.123.829
Amortización acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2018	(1.154.538)	(16.143)	(1.179.871)	(16.090)	-	(2.366.642)
Amortización del ejercicio	(551.213)	(6.894)	(381.400)	(6.657)	-	(946.164)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2018	(1.705.751)	(23.037)	(1.561.271)	(22.747)	-	(3.312.806)
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2018	3.628.825	49.305	286.634	10.541	835.718	4.811.023
Valor en libro:						
Valor 1 de enero de 2018	4.180.038	45.940	431.800	17.198	16.734	4.691.710
Valor 31 de diciembre de 2018	3.628.825	49.305	286.634	10.541	835.718	4.811.023

Deterioro de intangibles

La Sociedad y su Filial han considerado que, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(12) Derecho de uso y obligaciones por activos en arrendamiento

(a) Derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento del rubro Derechos de uso asociado a activos en arrendamientos por clase de activo subyacente, es la siguiente:

	Arriendo de Oficinas M\$
Saldo inicial	-
Adiciones	864.777
Depreciación	(178.466)
Saldo final	<u>686.311</u>

(b) Pasivos por arrendamiento

El vencimiento de los pasivos de arrendamiento es el siguiente:

	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Arriendo oficinas	(167.314)	(533.897)	(701.211)
Totales	<u>(167.314)</u>	<u>(533.897)</u>	<u>(701.211)</u>

Arrendamiento operativo

La Sociedad arrienda oficinas que caen bajo el alcance de NIIF 16, arrendamiento de oficinas sin amoblar para el uso de sus operaciones, normalmente corresponde a períodos prolongados. Los contratos tienen fecha de revalidación automática finalizando su fecha de término.

Al 01 de enero de 2019 la Sociedad mantenía un contrato de arriendo con la empresa Inmobiliaria Vitacura 2670 S.A. Al aplicar la NIIF 16, la Sociedad reconoció un activo equivalente a M\$ 833.203 y un pasivo por M\$ 833.206 con una tasa de interés del 3%.

Además, la Sociedad celebró un contrato de arriendo con Camila Zamora por el arrendamiento de la oficina de contingencia. Al aplicar la NIIF 16, la Sociedad reconoció un activo equivalente a M\$ 11.630 y un pasivo por M\$ 11.630 con una tasa de interés del 3%.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, se pagaron por concepto de arriendo M\$ 201.487 y M\$ 180.661, respectivamente.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(12) Derecho de uso y obligaciones por arrendamiento, continuación

Los gastos del ejercicio y las cuentas por pagar proyectadas en base a la duración de los actuales contratos según NIIF 16, son los siguientes:

	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 1 año	Más de 1 y hasta 5 años	Total cuentas por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Vitacura S.A.	193.370	13.606	27.212	122.455	533.897	697.170
Camila Zamora	8.117	674	1.348	2.019	-	4.041
Total al 31/12/2019	201.487	14.280	28.560	124.474	533.897	701.211

	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 1 año	Más de 1 y hasta 5 años	Total cuentas por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Vitacura S.A.	172.847	14.610	29.220	131.490	350.640	525.960
Camila Zamora	7.814	661	1.322	5.949	5.949	13.881
Total al 31/12/2018	180.661	15.271	30.542	137.439	356.589	539.841

(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad y su Filial mantienen al 31 de diciembre de 2019 y 2018, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Proveedores	52.266	24.981
Tarjeta de crédito	563	1.577
Proveedor extranjero	435.922	398.845
Otras cuentas por pagar	153.343	-
Retenciones y otros impuestos	264.844	224.012
Totales	906.938	649.415

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(14) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar a entidades relacionadas corresponde a un préstamo bancario corriente, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

Corriente	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Préstamos bancarios corrientes	2.426.324	-
Totales	<u>2.426.324</u>	<u>-</u>
No Corriente	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Préstamos bancarios no corrientes	-	3.201.506
Totales	<u>-</u>	<u>3.201.506</u>

(*) La composición es la siguiente:

Entidad	Monto	Fecha	Fecha	Tasa
	UF	Entrega	Vencimiento	Anual
Banco Scotiabank Chile	20.000,00	29/01/2015	28/05/2020	1,42%
Banco Scotiabank Chile	65.000,00	28/05/2015	28/06/2020	1,42%

Además, la Sociedad y su Filial mantienen como partes relacionadas a todos sus accionistas y a sus principales ejecutivos, considerados personal clave.

A continuación, se detallan las transacciones con las partes relacionadas que Imerc OTC S.A. y su Filial, mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y su Filial pagaron a sus directores un total de M\$158.095 y M\$153.506, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio (Nota 19c).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se pagó la suma de M\$913.274 y M\$ 879.890, respectivamente, por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos considerados como personal clave en la administración de la Sociedad y su Filial.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(14) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación

(b) Otras transacciones con entidades relacionadas

El detalle de los movimientos de cuentas por pagar con entidades relacionadas es el siguiente:

Sociedad Relacionada	Relación	Descripción	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2019 M\$	Resultado ganancia (pérdida) al 31/12/2019 M\$
Scotiabank Chile	Accionista	Préstamo	UF	2.846.046	(2.426.324)	(98.256)
Totales				2.846.046	(2.426.324)	(98.256)

Sociedad Relacionada	Relación	Descripción	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2018 M\$	Resultado ganancia (pérdida) al 31/12/2018 M\$
Scotiabank Chile	Accionista	Préstamo	UF	2.846.046	(3.201.506)	(142.768)
Totales				2.846.046	(3.201.506)	(142.768)

(15) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestran a continuación por clase de provisión.

(a) Beneficios a los empleados

Corresponde a una estimación de las vacaciones y bonos devengados por los trabajadores de la Sociedad y su Filial.

Provisiones por Beneficio al Personal	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Vacaciones	112.496	95.638
Bonos a los empleados	-	-
Totales	112.496	95.638

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(15) Provisiones, continuación

(a) Beneficios a los empleados, continuación

El movimiento de beneficios al personal al 30 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Provisiones por Beneficio al Personal	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	95.638	94.616
Provisiones hechas durante el ejercicio	455.628	467.257
Provisiones usadas durante el ejercicio	(438.770)	(466.235)
Saldos	<u>112.496</u>	<u>95.638</u>

(b) Otras provisiones

Corresponden a las provisiones efectuadas por todas aquellas obligaciones contraídas por la Sociedad para asegurar el desarrollo de sus operaciones.

Al 30 de diciembre de 2019 y 2018 el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

Provisiones operacionales	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Asesorías	49.458	47.194
Soporte	19.097	8.654
Arriendos y servicios básicos	3.209	15.848
Gastos generales	30.637	6.339
Dividendos por pagar	381	408
Totales	<u>102.782</u>	<u>78.443</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(15) Provisiones, continuación

(b) Otras provisiones, continuación

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Provisiones operacionales	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	78.443	49.080
Provisiones hechas durante el ejercicio	466.111	433.449
Provisiones usadas durante el ejercicio	(426.274)	(352.576)
Provisiones reversadas durante el ejercicio	(15.498)	(51.510)
Saldos	<u>102.782</u>	<u>78.443</u>

(16) Otros pasivos no financieros.

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al margen de variación por pagar a los partícipes de la filial:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Margen de variación pasivo servicio moneda (*)	12.876.427	9.230.623
Margen de variación pasivo servicio tasa (*)	93.693	56.024
Totales	<u>12.970.120</u>	<u>9.286.647</u>

(*) La descripción del margen de variación por pagar a los participantes de la ECC se encuentra en Nota 24 (b).

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(17) Impuestos corrientes

El detalle de los impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Pago provisional mensual (*)	<u>41.549</u>	<u>-</u>

(*) En el año tributario 2019, La Sociedad ha absorbido el total de las pérdidas tributarias acumuladas.

Por lo expuesto y de acuerdo con la legislación tributaria actualmente vigente, ha comenzado a realizar pagos provisionales mensuales, desde enero de 2019, correspondientes al 1% de los ingresos.

Pasivos por impuestos corrientes	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Provisión gastos rechazados art. 21	840	563
Provisión Impuesto a la renta	102.140	-
	<u>102.980</u>	<u>563</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(18) Capital y reservas.

(a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad asciende a la suma de M\$ 12.535.051, dividido en 9.674 acciones nominativas, de una misma serie, y sin valor nominal.

En septiembre de 2018 se produjo la fusión entre Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile y Scotiabank Chile, aprobada en Juntas Extraordinarias de Accionistas de dichos bancos y conforme a Resolución N° 390 de la ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de fecha 20 de agosto de 2018, traspasándose la totalidad de las acciones de los bancos fusionados a Banco Scotiabank Chile, quien totaliza 1.778 acciones, a la fecha de fusión, con un 18,38% de participación.

De acuerdo con los Estatutos, los accionistas de la Sociedad no pueden tener una participación superior al 15%, del total de acciones suscritas y pagadas.

Dando cumplimiento al Artículo 9° de los Estatutos, y a través de un proceso de Oferta Preferente y proporcional, Scotiabank ofreció vender 327 acciones que dicha institución mantenía en la compañía como excedente sobre el máximo del 15% estatutario, producto de la fusión indicada. El resultado del proceso fue que solo Banco BICE y Banco Falabella ejercieron su opción preferente a prorrata de su participación actual, y compraron 5 acciones cada uno.

Luego de estas transferencias, Scotiabank quedó con 1.768 acciones equivalentes al 18,28% del total emitido y pagado. Banco Bice quedó con 126 acciones equivalentes al 1,30% del total emitido y pagado y Banco Falabella quedó con 126 acciones equivalentes al 1,30% del total emitido y pagado.

Posteriormente, en sesión de Directorio N°73 de 17 de Julio de 2019, el Directorio de IMERC OTC acordó solicitar a Scotiabank iniciar la enajenación directa, del saldo no vendido, a cualquier accionista que actualmente no supere el 15% de la propiedad.

En la Tablas que se presentan en la Nota 18 (b), se verifica la distribución total de las acciones emitidas, suscritas y pagadas, al cierre de diciembre de 2019.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(18) Capital y reservas, continuación.

(b) Accionistas

31/12/2019	Valor por Compra de Acciones M\$	Reservas Sobre Precio Colocación Acciones Propias M\$	Aporte Capital Histórico M\$	Acciones Suscritas	% Participación
Aportes de Capital					
Scotiabank Chile	2.303.837	-	2.303.837	1.768	18,28%
Banco de Chile	1.545.825	4.017	1.549.842	1.193	12,33%
Banco Santander Chile	1.563.966	4.223	1.568.189	1.207	12,48%
Banco de Crédito e Inversiones	1.706.498	10.092	1.716.590	1.317	13,61%
Banco del Estado de Chile	1.829.594	11.491	1.841.085	1.412	14,60%
Itaú Corpbanca	1.085.835	5.245	1.091.080	838	8,66%
Banco Security	864.263	-	864.263	667	6,89%
JP Morgan Chase Bank National Association	864.263	11.227	875.490	667	6,89%
Banco Bice	156.785	407	157.192	126	1,30%
Banco Internacional	156.785	2.781	159.566	121	1,25%
Banco Falabella	156.785	2.174	158.959	126	1,30%
Banco Consorcio	155.490	2.174	157.664	120	1,24%
Hsbc Bank (Chile)	145.125	9.874	154.999	112	1,16%
Total Capital Pagado	12.535.051	63.705	12.598.756	9.674	100%

31/12/2018	Valor por Compra de Acciones M\$	Reservas Sobre Precio Colocación Acciones Propias M\$	Aporte Capital Histórico M\$	Acciones Suscritas	% Participación
Aportes de Capital					
Scotiabank Chile	2.303.837	-	2.303.837	1.778	18,38%
Banco de Chile	1.545.825	4.017	1.549.842	1.193	12,33%
Banco Santander Chile	1.563.966	4.223	1.568.189	1.207	12,48%
Banco de Crédito e Inversiones	1.706.498	10.092	1.716.590	1.317	13,61%
Banco del Estado de Chile	1.829.594	11.491	1.841.085	1.412	14,60%
Itaú Corpbanca	1.085.835	5.245	1.091.080	838	8,66%
Banco Security	864.263	-	864.263	667	6,89%
JP Morgan Chase Bank National Association	864.263	11.227	875.490	667	6,89%
Banco Bice	156.785	407	157.192	121	1,25%
Banco Internacional	156.785	2.781	159.566	121	1,25%
Banco Falabella	156.785	2.174	158.959	121	1,25%
Banco Consorcio	155.490	2.174	157.664	120	1,24%
Hsbc Bank (Chile)	145.125	9.874	154.999	112	1,16%
Total Capital Pagado	12.535.051	63.705	12.598.756	9.674	100%

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(18) Capital y reservas, continuación

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta y al impuesto diferido por pagar generado por estos instrumentos.

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Provisión valor de mercado de instrumentos financieros	46.771	5.846
Total otras reservas	46.771	5.846

(d) Dividendo mínimo y Dividendo pagado

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Servicios de Infraestructura de Mercados OTC S.A presenta una pérdida acumulada, por lo que no constituye una provisión por dividendos mínimos.

En la sexta Junta General Ordinaria de Accionistas de Imerc OTC S.A. realizada el día 25 de abril de 2019, se propuso y aprobó que, en atención a las pérdidas acumuladas registradas al cierre del 2018 de la Sociedad, no existen utilidades a repartir.

En la sexta Junta General Ordinaria de Accionistas de la Filial Comder Contraparte Central S.A, realizada con fecha 25 de abril de 2019, se aprobó el pago de dividendos correspondiente al 100% de la utilidad del ejercicio 2018, esto es aproximadamente, M\$ 82 por acción. Con fecha 25 de abril de 2019, la filial perfecciona el pago a la Sociedad, el cual asciende a un total de M\$ 1.074.017

El pago de dividendos se perfecciona el mismo 25 de abril de 2019. El interés no controlador recibe M\$ 817.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de Imerc OTC S.A. realizada el día 26 de abril de 2018, se propuso y aprobó que, en atención a las pérdidas acumuladas de la Sociedad, no existen utilidades a repartir. Por otro lado, el porcentaje de dividendos se definirá para el próximo ejercicio, en la medida que existan utilidades que distribuir.

En la quinta Junta General Ordinaria de Accionistas de la Filial Comder Contraparte Central S.A, realizada con fecha 26 de abril de 2018, se propuso y aprobó por unanimidad, el pago de un dividendo correspondiente al 100% de la utilidad del año 2017, esto es M\$88 por acción. Con fecha 27 de abril de 2018, la Filial perfecciona el pago a la Sociedad, el que asciende a un total de M\$ 1.157.403.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(18) Capital y reservas, continuación

En la misma fecha la Filial realiza el pago a los accionistas no controladores el que asciende a un total de M\$879.

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Resultado atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	477.151	453.292
Promedio ponderado del número de acciones	9.674	9.674
Ganancia (Pérdida) por acción	49,32	46,86

(f) Participación no controladora

Sociedad	Participación no controladora	
	Patrimonio 31/12/2019 M\$	Resultado 31/12/2019 M\$
Asociación de Bancos e Instituciones financieras de Chile A.G	8.597	763

Sociedad	Participación no controladora	
	Patrimonio 31/12/2018 M\$	Resultado 31/12/2018 M\$
Asociación de Bancos e Instituciones financieras de Chile A.G	8.593	817

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(19) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios que la Sociedad y su Filial han reconocido en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Ingreso por venta servicios de compensación y liquidación en modalidad de contraparte central (*)	6.291.696	6.254.371

(*) Ver detalle en Nota 7.

(b) Costos de servicios

Los costos de servicios que la Sociedad y su Filial han reconocido por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de acuerdo con el siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Tecnología y mantención de software	(107.381)	(573.613)
Soporte	(798.431)	(264.367)
Asesorías	(37.283)	(46.474)
Gastos en personal (nota 20)	(1.360.862)	(1.231.037)
Insumos oficina	(5.878)	(1.132)
Amortización y depreciación	(990.719)	(1.137.210)
Amortización gastos anticipados	(591.768)	(681.781)
Totales	(3.892.322)	(3.935.614)

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(19) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales, continuación

(c) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad y su Filial han reconocido por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación		31/12/2019	30/09/2018
		M\$	M\$
Gastos en personal	(nota 20)	(1.015.734)	(882.860)
Dieta directorio	(nota 14 a)	(158.095)	(153.506)
Otros		(71.419)	(65.910)
Asesorías		(233.582)	(181.373)
Arriendos y servicios básicos		(256.792)	(251.340)
Soporte		(16.608)	(19.575)
Insumos oficina		(19.440)	(17.070)
Patente municipal		(61.270)	(59.706)
Totales		<u>(1.832.940)</u>	<u>(1.631.340)</u>

(20) Gastos del personal

Los gastos del personal del ejercicio se encuentran presentados como costos operacionales y gastos de Administración. El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Gastos del personal	Costos de operación	Gastos de Administración	Total
	M\$	M\$	31/12/2019
			M\$
Vacaciones	(10.000)	(7.139)	(17.139)
Otros beneficios del personal	-	(155.996)	(155.996)
Remuneraciones	(1.142.048)	(691.140)	(1.833.188)
Bonos	(208.814)	(161.459)	(370.273)
Totales	<u>(1.360.862)</u>	<u>(1.015.734)</u>	<u>(2.376.596)</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(20) Gastos del personal, continuación

Gastos del personal	Costos de operación M\$	Gastos de Administración M\$	Total 31/12/2018 M\$
Remuneraciones	(1.045.764)	(592.935)	(1.638.699)
Vacaciones	3.245	(5.492)	(2.247)
Otros beneficios del personal	(2.838)	(134.008)	(136.846)
Bonos	(185.680)	(150.425)	(336.105)
Totales	<u>(1.231.037)</u>	<u>(882.860)</u>	<u>(2.113.897)</u>

(21) Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad y su Filial han reconocido al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Intereses devengados en los activos financieros	160.672	121.470
Ingresos financieros	160.672	121.470
Gastos Financieros (*)	(60.297)	(60.598)
Ingreso Financiero Neto	<u>100.375</u>	<u>60.872</u>
Reconocidos en resultados integrales		
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	56.074	9.709
Activos por impuestos diferidos	(15.150)	(1.355)
Resultados Integrales	<u>40.924</u>	<u>8.354</u>

(*) incluye gasto financiero asociado a los contratos de arrendamiento de acuerdo con NIIF 16.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(22) Diferencia de cambio y reajustes

(a) Diferencia de cambio

Los resultados por diferencia de cambio que la Sociedad y su Filial han reconocido al cierre de cada ejercicio se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Tarjeta de Crédito	(134)	48
Fondos mutuos en US\$	48.147	(18.081)
Proveedores extranjeros	(67.753)	36.279
Totales	(19.740)	18.246

(b) Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste que la Sociedad y su Filial han reconocido al cierre de cada ejercicio se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Instrumentos financieros	46.556	65.863
Préstamos bancarios	(69.193)	(88.280)
Reajustes	4.768	3.246
Reajustes obligaciones por arriendo	13.987	-
Totales	(3.882)	(19.171)

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(23) Otras ganancias (pérdidas)

Las otras ganancias (pérdidas) que la Sociedad y su Filial han reconocido al cierre de cada ejercicio, se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Otros egresos	(38)	(943)
Pago provisional por utilidades absorbidas (PPUA)	102.062	-
Totales	102.024	(943)

(24) Administración del riesgo

La Sociedad identifica una exposición de la Filial a los siguientes riesgos, relacionados tanto con la operación de un Sistema de Contraparte Central (SCC), como en su rol de Entidad de Contraparte Central (ECC):

- (a) Riesgo de liquidez
- (b) Riesgo de crédito
- (c) Riesgo de mercado
- (d) Riesgo operacional

Para la Gestión de Riesgo (contexto, evaluación, tratamiento, monitoreo y comunicación) la Filial adhiere a la norma ISO 31000:2009 Gestión de Riesgos-Principios y Guías.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez indica cuán expuesta está la Sociedad a no cumplir con las obligaciones que representan sus pasivos financieros y que se liquidan mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

Por otra parte, la filial mantiene una estructura financiera sólida con una liquidez que puede cubrir sus obligaciones como operador del SCC a corto, mediano y largo plazo con manejo eficiente del flujo de caja.

Para minimizar el riesgo implícito de liquidez, la Sociedad cuenta con actualización periódica del flujo de caja. Los flujos de ingreso provienen básicamente del aporte efectuado por los accionistas de la Sociedad y los pagos mensuales efectuados por los participantes de la Filial.

De acuerdo con la composición actual de sus activos, pasivos y flujos de entrada de caja. La exposición al riesgo de crédito de la Sociedad es baja (cuentas por cobrar), dada las características de los participantes (clientes) de la Filial, que son entidades bancarias con prestigio e historial de pago.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(24) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

31 de diciembre de 2019						
Concepto:	Hasta 1 mes	Más de 1 mes, hasta 3 meses	Más de 3 meses, hasta 1 año	Más de 1 año, hasta 3 años	Más de 3 año, hasta 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valores negociables	2.434.777	-	-	-	-	2.434.777
Instrumentos disponibles para la venta	3.362.413	-	1.032.754	2.279.689	-	6.674.856
Totales	5.797.190		1.032.754	2.279.689	-	9.109.633
Otras obligaciones con bancos	-	-	2.426.324	-	-	2.426.324
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	906.942	-	381	-	-	907.323
Pasivos por arrendamientos	14.280	28.560	124.474	533.897	-	701.211
Totales	921.222	28.560	2.551.179	533.897	-	4.034.858
31 de diciembre de 2018						
Concepto:	Hasta 1 mes	Más de 1 mes, hasta 3 meses	Más de 3 meses, hasta 1 año	Más de 1 año, hasta 3 años	Más de 3 año, hasta 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valores negociables	4.888.880	-	-	-	-	4.888.880
Instrumentos disponibles para la venta	2.039.412	-	1.495.632	1.038.658	-	4.573.702
Totales	6.928.292	-	1.495.632	1.038.658	-	9.462.582
Otras obligaciones con bancos	-	-	-	3.201.506	-	3.201.506
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	649.823	-	-	-	-	649.823
Otras obligaciones con bancos	649.823	-	-	3.201.506	-	3.851.329

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(24) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

Por otra parte, en su rol de ECC, la Filial debe mitigar el riesgo de liquidez, al que se puede ver enfrentada, en caso de un evento de retardo de un participante, frente al no pago oportuno de su margen de variación.

Para estos efectos, la Filial, mantiene permanentemente líneas de crédito con los bancos más importantes de la plaza. Estas líneas de crédito le permiten a la ECC tener la seguridad de que cuenta con suficiente efectivo, para llevar a cabo la liquidación diaria de la cámara, incluso bajo el incumplimiento de su mayor participante.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad, cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Esto se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

Con relación a su rol de operador del SCC, el riesgo de crédito de la Filial está asociado a la inversión en instrumentos de su capital propio, estas inversiones se limitan a la exposición al riesgo crediticio de su cartera de depósitos a plazo en bancos acotados por la categoría de riesgo Nivel 1+, de inversiones en Bonos del Banco Central y Tesorería en UF (BCU, BTU) y Bonos del Banco Central y Tesorería en pesos (BCP, BTP).

La Sociedad no está expuesta al riesgo de crédito por exposición geográfica, concentración, ni por tipo de cliente.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(24) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición de la Sociedad a ver afectados sus ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene, por los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés, precios pactados y descalces de moneda extranjera.

El principal activo financiero de La Sociedad y la Filial, en su rol de operador del SCC, está constituido por Inversiones en instrumentos financieros. En este caso, limitan su exposición al riesgo de mercado invirtiendo sus excedentes en documentos emitidos por el Banco Central y Tesorería o en instrumentos financieros de renta fija emitidos por bancos e instituciones financieras y en cuotas de fondos mutuos de renta fija.

El plazo de las inversiones en instrumentos financieros de papeles emitidos por el Banco Central y la Tesorería fluctúa entre 1 y 2 años.

Las inversiones en los papeles antes descritos presentan un mix de reajustabilidad en UF y en pesos. En el caso de las inversiones en depósitos a plazo estos son menores a un año.

Cuando la Sociedad y la Filial incurren en un pasivo en moneda extranjera, cuyo monto representa una porción significativa del pasivo total, para cubrir su exposición a las variaciones de tipo de cambio, realizan inversiones en la misma moneda y/o suscriben contratos de derivados de cobertura.

De acuerdo con lo anterior, una variación positiva o negativa en moneda extranjera, tasa de interés y precio de instrumentos, no generaría un impacto significativo en la situación financiera de la Entidad.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(24) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

	31/12/2019		31/12/2018	
	MUS\$	M\$	MUS\$	M\$
Activos:				
Fondos Mutuos	584,34	437.519	574,16	398.907
Total	<u>584,34</u>	<u>437.519</u>	<u>574,16</u>	<u>398.907</u>
Pasivos:				
Proveedores extranjeros	582,21	435.922	574,07	398.845
Total	<u>582,21</u>	<u>435.922</u>	<u>574,07</u>	<u>398.845</u>

En su rol de ECC, la Filial mantiene un libro balanceado en el cual todos los contratos liquidados y mantenidos en la cámara están compensados. Lo anterior, debido a que por cada posición de compra mantenida en la ECC existe una posición de venta exactamente igual a la de compra. Debido a esto, la ECC, no posee riesgo de mercado a menos que algún participante directo sea declarado en incumplimiento y sea necesario llevar a cabo el proceso de liquidación de la cartera de dicho participante.

Para enfrentar dicho riesgo potencial, la Filial utiliza diariamente distintas medidas para evaluar y tratar el riesgo de mercado al cual podría estar expuesto en caso de que uno de sus participantes sea declarado incumplidor.

Entre las medidas utilizadas para evaluar este riesgo se encuentran modelos de margen inicial y modelos de escenarios de estrés. A partir de estos modelos se obtienen los montos de las garantías que se le exigen a los participantes y que permiten cubrir dichos riesgos bajo condiciones de mercados normales y extremos.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(24) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Al 31 de diciembre del 2019 las garantías constituidas por los participantes, por concepto de margen inicial del servicio de compensación de productos moneda, totalizaron M\$ 295.663.707 y las correspondientes al servicio de compensación de productos tasa, totalizaron M\$ 20.385.061.

La Filial también requiere, a sus participantes, que contribuyan al Fondo de Garantía. Este fondo de garantía podría ser usado en el caso de que las garantías constituidas, por un participante incumplidor, no sean suficientes para cubrir los costos de su incumplimiento. El Fondo de Garantía ha sido diseñado para cubrir el incumplimiento de los dos participantes directos, que puedan generar las mayores pérdidas netas de margen inicial, bajo condiciones de mercado extremas pero plausibles.

Al 31 de diciembre del 2019 las garantías constituidas por los participantes, como concepto de fondo de garantía del servicio de compensación de productos moneda totalizaron M\$ 211.331.560 y fondo de garantía de compensación de productos tasa totalizaron M\$ 8.936.063.

(c) Riesgo operacional.

La Filial trata el riesgo operacional de acuerdo con las definiciones de la Circular CMF N°1939 y de los Principios para Infraestructuras de Mercado Financiero (PIMF) del comité CPMI-IOSCO del BIS.

Definición Circular CMF N°1939: Riesgo operacional “Corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a la falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos y/o controles internos aplicables o bien a causas de acontecimientos externos”.

Principio 17 de los PFMI del CPMI-IOSCO Riesgo operacional “Es el riesgo de que las deficiencias en los sistemas de información, los procesos internos y el personal, o las alteraciones provocadas por acontecimientos externos deriven en la reducción, el deterioro o la interrupción de los servicios prestados por una FMI.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(24) Administración del riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

Por lo expuesto, la Filial ha tipificado el riesgo operacional en los siguientes tipos:

- Riesgo de seguridad de la información: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a la falta de disponibilidad, confidencialidad e integridad de la información debido a fallas o errores.
- Riesgo Ciberseguridad: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a la falta de disponibilidad, confidencialidad e integridad de la información debido a fallas o (errores) en el ciberespacio.
- Ciber Riesgos: Tipo de riesgo dentro del ámbito los sistemas de información, recursos computacionales y de comunicación de la organización y las consecuencias de estos eventos en la organización.
- Riesgo de continuidad de negocios: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a interrupción de los servicios debido a desastres provocados por acontecimientos externos.
- Riesgo de calidad: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a fallas en los procesos.
- Riesgo de fraude: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a los actos de corrupción, malversación de fondos y falsificación documentos o información.

Para asegurar una adecuada gestión del riesgo operacional, la Filial sigue los lineamientos de las Normas ISO de Gestión de Seguridad de la Información (ISO 27001:2013), Gestión de Continuidad de negocios (ISO 22301:2012) y Gestión de Calidad (ISO 9001:2015). Con respecto al Riesgo de Fraude, la Filial sigue los lineamientos establecidos en el estándar COSO 2013 Control Interno.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(24) Administración del riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

Al respecto, se han establecido las siguientes políticas aprobadas por el Directorio de la Filial:

- Política General de Riesgos
- Política General de Riesgo Operacional
- Política General de Seguridad de la Información
- Política General de Continuidad de Negocios
- Política General de Calidad
- Política General de Ciber Riesgos
- Política General de Fraude
- Política General Resiliencia Organizacional
- Política de Externalización y Contratos con Terceros
- Política de Niveles de Servicios (SLA)

Para la evaluación y gestión del riesgo operacional se utiliza una evaluación cuantitativa y semicuantitativa por tipo de riesgo, donde se miden los riesgos utilizando un método por factores de riesgo y otro de matrices impacto vs probabilidad respectivamente. En el método cuantitativo se asignan factores que permiten obtener una pérdida esperada, mientras que en el método semicuantitativo se asigna un nivel de riesgos por impacto y probabilidad. En ambos métodos se obtiene un riesgo inherente (previo a las medidas de mitigación) y el nivel de riesgo residual considerando las medidas de mitigación (acciones de control) ya establecidas.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(25) Registros de operaciones y garantías, en la Entidad de Contraparte Central (ECC)

(a) Órdenes de compensación

Las órdenes de compensación compensadas y liquidadas en la Entidad de Contraparte Central corresponden solamente a operaciones en derivados Non-Deliverable Forward (NDF), en las paridades Dólar/Peso (NDF USD/CLP) y UF/Peso (NDF UF/CLP) y operaciones en contratos de swap de tasas de interés (SWAP CLP).

El monto en nocionales de los contratos aceptados al 31 de diciembre del 2019 es:

Nocionales	M\$
NDF USD/CLP	26.852.737.885
NDF UF/CLP	18.537.602.115
TOTAL	<u>45.120.340.000</u>

(b) Margen de variación

Diariamente, la ECC determina para cada participante las pérdidas o ganancias resultantes de la diferencia entre la valorización a precio justo actual en t y el último precio justo calculado en t-1 de una orden de compensación.

El resultado de dicho cálculo es el margen de variación que a cada participante le corresponde pagar o recibir, como parte del proceso de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2019, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$ 12.876.427 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$ 93.693 (Ver Nota 9(a)). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$ 12.876.427 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$ 93.693 (Ver Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2018, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$ 9.230.623 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$ 56.024 (Ver Nota 9(a)). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$ 9.230.623 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$ 56.024 (Ver Nota 16).

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(25) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(c) Garantías

De acuerdo con la separación de servicios descrita anteriormente, es que tanto las garantías individuales para la cuenta de margen y las garantías que componen el fondo de garantía, se presentan de forma separada por servicio al 31 de diciembre de 2019. Estas garantías se clasifican en las siguientes categorías:

(i) Garantías individuales para cubrir el margen inicial

Los participantes constituyen garantías en instrumentos financieros y/o en efectivo para cubrir el margen inicial, el cual corresponde al valor en riesgo de las posiciones de cada participante en la ECC, determinado en base a la metodología VaR en condiciones normales de mercado, durante un horizonte de tiempo determinado.

El margen inicial sólo puede ser utilizado por la Filial para enfrentar eventos de retardo y/o eventos de incumplimiento del participante que lo constituyó.

Al 31 de diciembre de 2019, las garantías por margen inicial son:

Margen inicial Moneda	M\$	Margen inicial Tasa	M\$
Constituido en efectivo	44.167.376	Constituido en efectivo	7.347.213
Constituido en instrumentos	251.496.331	Constituido en instrumentos	13.037.848
Total margen	<u>295.663.707</u>	Total margen	<u>20.385.061</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(25) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(c) Garantías, continuación

(i) Garantías individuales para cubrir el margen inicial, continuación.

El detalle del margen constituido en instrumentos es:

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Moneda al 31/12/2019

NEMOTÉCNICO	Valor Razonable Total M\$
BTP0450321	45.107.151
BNPDBC250620	17.958.415
BTP0450221	10.250.856
BCP0450620	44.369.017
BNPDBC080720	16.251.947
BNPDBC150920	6.869.740
BCP0450420	34.274.936
BNPDBC160620	4.930.559
BNPDBC090420	4.948.345
BNPDBC150120	28.833.471
BNPDBC190320	4.956.496
BNPDBC200120	4.970.129
BNPDBC200520	3.357.572
BNPDBC131020	6.859.636
BNPDBC090920	265.059
BTU0130323	11.529.933
BCP0600221	5.763.069
Total	<u>251.496.331</u>

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Tasa al 31/12/2019

NEMOTÉCNICO	Valor Razonable Total M\$
BNPDBC061020	490.154
BNPDBC080720	196.993
BCP0450420	1.771.707
BNPDBC090920	1.767.062
BTU0130323	3.529.571
BNPDBC250620	1.695.306
BNPDBC130520	256.851
BNPDBC200120	497.013
BCP0450620	504.652
BCP0600221	1.833.704
BNPDBC090420	494.835
Total	<u>13.037.848</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(25) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(c) Garantías, continuación

(ii) Garantías solidarias para constituir el fondo de garantía

De acuerdo con lo indicado en Nota 1, la actividad principal de la Filial es administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, ya sea actuado como Entidad de Contraparte Central o también como Cámara de Compensación de Instrumentos Financieros, donde el “Fondo de Garantía” se inserta dentro del rol de ECC y tiene como objetivo incrementar la capacidad que tiene la ECC para responder con recursos los costos asociados al incumplimiento de algún participante.

El Fondo de Garantía es un patrimonio integrado por aportes que efectúan los participantes en instrumentos financieros y efectivo. Tiene por finalidad cubrir las obligaciones de uno o más participantes frente a un evento de incumplimiento, cuando los márgenes iniciales propios resulten insuficientes.

Al 31 de diciembre de 2019, los aportes de los participantes al Fondo de Garantía son:

Fondo de garantía Moneda	M\$	Fondo de garantía Tasa	M\$
Constituido en efectivo	2.146.074	Constituido en efectivo	431.945
Constituido en instrumentos	<u>209.185.486</u>	Constituido en instrumentos	<u>8.504.118</u>
Total fondo de garantía Moneda	<u>211.331.560</u>	Total fondo de garantía Tasa	<u>8.936.063</u>

De acuerdo con la Ley N°20.345 el Fondo de Garantía constituirá un patrimonio separado de la Filial, por lo que ésta mantendrá cuentas de registro separadas y emitirá un Estado Financiero Separado para el Fondo de Garantía. El Estado Financiero del Fondo de Garantía al 31 de diciembre del 2019, forma parte de la emisión de información financiera trimestral de la Filial.

A partir del 30 de septiembre de 2018, el reporte trimestral de la información financiera del Fondo de Garantía se divide en dos: Estado Financiero por el servicio tasa y Estado Financiero por el servicio moneda (ver nota 25).

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(25) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía

(i) Total de garantías constituidas en efectivo al 31 de diciembre de 2019

Considerando el interés de los usuarios para con los Estados Financieros de la Filial y con el fin de cumplir de mejor manera con el principio de comprensibilidad, de las NIIF, a continuación, se detalla la estructura de garantías tanto en efectivo como en instrumentos financieros, mantenidas por el Sistema de Contraparte Central:

En efectivo Moneda	M\$	En efectivo Tasa	M\$
Fondo de Garantía	2.146.074	Fondo de Garantía	431.945
Margen inicial	<u>44.167.376</u>	Margen inicial	<u>7.347.213</u>
Total garantías	<u>46.313.450</u>	Total garantías	<u>7.779.158</u>

La Filial controla las garantías en efectivo, tanto del fondo de garantía como del margen inicial, en cuentas de orden (fuera de balance), como consecuencia del principio establecido en el párrafo 3.1.1 de la NIIF 9 “Reconocimiento inicial” y el párrafo B3.1.1. del Apéndice B, Guía de Aplicación de esta norma. Lo anterior se debe principalmente a que la característica del efectivo recibido en garantía no permite que la transferencia de activos financieros sea asociada y contabilizada como una venta y por lo cual no cumple con los requisitos de baja de activos, por lo cual la Filial como receptor de la transferencia no reconoce el activo transferido, como un activo.

Complementariamente, las garantías recibidas no caen dentro del concepto de garantía monetaria para la Filial, dado que éstas se encuentran segregadas del resto sus activos. De acuerdo con los artículos 27 y 31 de la Ley 20.345, estas garantías constituyen un patrimonio de afectación exclusiva para el cumplimiento de las órdenes de compensación ingresadas al Sistema de Contraparte Central y se encuentran registradas y depositadas en una cuenta de garantía del Banco Central de Chile a nombre de la Filial, con restricción de uso y por definición legal, administradas por la filial.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(25) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía, continuación

(ii) Total, de garantías constituidas en instrumentos al 31 de diciembre de 2019

En instrumentos financieros Moneda	M\$	En instrumentos financieros Tasa	M\$
Fondo de Garantía	209.185.486	Fondo de Garantía	8.504.118
Margen inicial	<u>251.496.331</u>	Margen inicial	<u>13.037.848</u>
Total garantía	<u>460.681.817</u>	Total garantía	<u>21.541.966</u>

Todas las garantías, en instrumentos, se encuentran en custodia en cuentas de posición del Depósito Central de Valores (DCV), a nombre de los participantes aportantes y bloqueadas a favor de la Filial.

(26) Hechos relevantes

Con fecha 25 de abril de 2019, se realiza la sexta Junta General Ordinaria de Accionistas de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. y su Filial Comder Contraparte Central S.A. En esta última sociedad, se aprueba el pago de dividendos correspondiente al 100% de la utilidad del ejercicio 2018, esto es aproximadamente, M\$ 82 por acción.

El pago de dividendos se perfecciona el mismo 25 de abril de 2019. El interés no controlador recibe M\$ 817.

Con fecha 26 de abril de 2018, se realiza la quinta Junta General Ordinaria de Accionistas de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. y su Filial Comder Contraparte Central S.A. En esta última sociedad, se aprueba el pago de dividendos correspondiente al 100% de la utilidad del ejercicio 2017, esto es aproximadamente, M\$ 88 por acción.

El pago de dividendos se perfecciona el mismo 26 de abril de 2018. El interés no controlador recibe M\$ 879.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(26) Hechos relevantes, continuación.

Con fecha 13 de septiembre de 2018, la Filial recibe de su ente regulador, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Oficio Ordinario N° 24993. En este Oficio se establece que la Información Financiera del Fondo de Garantía debe ser presentada en forma separada, por los dos servicios existentes. Por lo expuesto, a partir del reporte trimestral de Información Financiera, de septiembre de 2018, se presenta un Estado Financiero, por el Fondo de Garantía del Servicio Tasa y otro por el Fondo de Garantía Servicio Moneda.

(27) Contingencias y compromisos

Procesos tributarios

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros no existen procesos de fiscalización que mantenga la Sociedad y su Filial ante el Servicios Impuestos Internos (S.I.I).

Procesos legales

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros no existen juicios y/o litigios vigentes.

(28) Segmentos operativos

La Sociedad y su Filial identifican un único segmento de operación.

La Sociedad administra la Infraestructura para el Mercado Financiero, otorgando servicios de registro, confirmación, almacenamiento, consolidación y conciliación de operaciones en Instrumentos Derivados, así como, la realización de aquellas actividades conexas o complementarias con el giro indicado.

Por otro lado, la Filial identifica un único segmento de operación que corresponde a la administración de sistemas de compensación de instrumentos financieros, ya sea actuando como entidad de contraparte central o también como cámara de compensación de dichos instrumentos y desarrollar las demás actividades que autorice la Ley o la Superintendencia de Valores y Seguros mediante norma de carácter general.

Periódicamente el Directorio evaluará los resultados del negocio con información de gestión que considerará agrupadamente el resultado de todos los productos y servicios en que la Sociedad y la Filial operarán.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC. S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

(29) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, la Administración de la Sociedad indica que:

- 1) Con fecha 14 de enero de 2020, vencieron inversiones financieras en depósitos a plazo, por un total de M\$1.687.560.
- 2) No está en conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de estos.