

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

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los ejercicios terminados en esa fecha

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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 de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. y Filial, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros 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 con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', written over a faint, illegible stamp or watermark.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 17 de enero de 2017

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

| Activos | Notas | 2016 M\$ | 2015 M\$ |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (5) | 2.573.978 | 1.158.089 |
| Otros activos financieros | (6) | 3.669.002 | 621.076 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | (7) | 774.604 | 680.174 |
| Otros activos | (9) | <u>14.704.033</u> | <u>4.193.727</u> |
| Total activos corrientes | | <u>21.721.617</u> | <u>6.653.066</u> |
| Activos no corrientes: | | | |
| Mobiliario y equipos | (10) | 428.601 | 517.193 |
| Activos intangibles | (11) | 5.102.572 | 5.023.303 |
| Otros activos financieros | (6) | 786.351 | 4.009.589 |
| Activos por impuestos diferidos | (8) | <u>1.218.733</u> | <u>1.428.075</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>7.536.257</u> | <u>10.978.160</u> |
| Total Activos | | <u><u>29.257.874</u></u> | <u><u>17.631.226</u></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, continuación
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

| Pasivos y Patrimonio neto | Notas | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (12) | 499.401 | 974.221 |
| Beneficios a los empleados | (14) | 85.018 | 68.130 |
| Otras provisiones | (14) | 40.347 | 87.992 |
| Otros pasivos | (15) | 14.566.202 | 3.684.322 |
| Impuestos corrientes | (16) | 976 | - |
| Total pasivos corrientes | | <u>15.191.944</u> | <u>4.814.665</u> |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (13) | <u>3.065.725</u> | <u>2.985.177</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>3.065.725</u> | <u>2.985.177</u> |
| Patrimonio neto: | | | |
| Capital pagado | (17) | 12.535.051 | 12.535.051 |
| Reserva sobreprecio acciones propias | (17) | 63.705 | 63.705 |
| Otras reservas | (17) | 33.405 | (42.025) |
| Resultados acumulados | | <u>(1.640.892)</u> | <u>(2.733.783)</u> |
| Participación controladores | | 10.991.269 | 9.822.948 |
| Participación no controladores | (17) | <u>8.936</u> | <u>8.436</u> |
| Total patrimonio neto | | <u>11.000.205</u> | <u>9.831.384</u> |
| Total pasivos y patrimonio neto | | <u>29.257.874</u> | <u>17.631.226</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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

| | Notas | Notas 2016 M\$ | Acumulado 2015 M\$ |
|--|----------|----------------------|--------------------------|
| Ingresos operacionales: | | | |
| Ingresos ordinarios | (7) (18) | 6.260.353 | 2.569.479 |
| Total ingresos operacionales | | 6.260.353 | 2.569.479 |
| Gastos operacionales: | | | |
| Costo de servicios | (18) | (3.216.377) | (1.716.496) |
| Gastos de administración | (18) | (1.736.978) | (2.474.221) |
| Total gastos operacionales | | (4.953.355) | (4.190.717) |
| Resultado operacional | | 1.306.998 | (1.621.238) |
| Ingresos y gastos financieros: | | | |
| Ingresos financieros | (20) | 104.608 | 128.618 |
| Gastos financieros | (20) | (58.293) | (61.440) |
| Diferencia de cambio | (21) | (8.794) | 9.586 |
| Resultados por unidades de reajustes | (21) | (25.546) | (44.330) |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 262 | - |
| Ganancia (Pérdida) antes de impuestos | | 1.319.235 | (1.588.804) |
| Impuesto a la renta | (8) | (225.302) | 550.470 |
| Ganancia (Pérdida) del ejercicio | | 1.093.933 | (1.038.334) |
| Resultado atribuible a controladores | | 1.092.891 | (1.037.709) |
| Resultado atribuible a no controladores | | 1.042 | (625) |
| Ganancia (Pérdida) del ejercicio | | 1.093.933 | (1.038.334) |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Instrumentos financieros disponibles para la venta | (20) | 89.536 | (47.073) |
| Activos por impuestos diferidos | (20)(8) | (14.106) | 9.095 |
| Total resultado integral | | 1.169.363 | (1.076.312) |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

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

Estados de Cambios Consolidados en el Patrimonio
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

| | <u>Resultados acumulados</u> | | | | | | Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participación no controladores | Total Patrimonio neto |
|---|------------------------------|---|-----------------------|--|------------------------------------|--|--|---|--------------------------------------|
| | Capital suscrito | Reservas sobre precio suscripción acciones propias | Otras reservas | Resultados acumulados ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total resultados acumulados | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 12.535.051 | 63.705 | (42.025) | (2.733.783) | - | (2.733.783) | 9.822.948 | 8.436 | 9.831.384 |
| Cambio neto en el valor razonable de inversiones | - | - | 75.430 | - | - | - | 75.430 | (542) | 74.888 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | 1.092.891 | 1.092.891 | 1.092.891 | 1.042 | 1.093.933 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 12.535.051 | 63.705 | 33.405 | (2.733.783) | 1.092.891 | (1.640.892) | 10.991.269 | 8.936 | 11.000.205 |

| | <u>Resultados acumulados</u> | | | | | | Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participación no controladores | Total Patrimonio neto |
|---|------------------------------|---|-----------------------|--|------------------------------------|--|--|---|--------------------------------------|
| | Capital suscrito | Reservas sobre precio suscripción acciones propias | Otras reservas | Resultados acumulados ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total resultados acumulados | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2015 | 12.535.051 | 63.705 | (4.047) | (1.696.074) | - | (1.696.074) | 10.898.635 | 8.749 | 10.907.384 |
| Cambio neto en el valor razonable de inversiones | - | - | (37.978) | - | - | - | (37.978) | 312 | (37.666) |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | (1.037.709) | (1.037.709) | (1.037.709) | (625) | (1.038.334) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 12.535.051 | 63.705 | (42.025) | (1.696.074) | (1.037.709) | (2.733.783) | 9.822.948 | 8.436 | 9.831.384 |

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

| | Notas | 2016 M\$ | 2015 M\$ |
|--|-------|------------------|------------------|
| Flujo originado por actividades de la operación: | | | |
| Ganancia (Pérdida) del ejercicio | | 1.092.891 | (1.037.709) |
| Cargos (Abonos) o resultados que no significan movimientos de efectivo: | | | |
| Depreciación | (10) | 177.090 | 152.753 |
| Amortización activos intangibles | (11) | 782.017 | 485.646 |
| Impuestos diferido | | 209.342 | (550.470) |
| Reclasificación de activo fijo | (10) | 4.309 | - |
| Otras reservas | | 76.972 | (28.883) |
| Interés minoritario | | (1.042) | (314) |
| Otros activos | | (10.510.306) | (3.619.835) |
| Otros pasivos | | 10.881.880 | 3.684.322 |
| Otros | | 706 | 1.037 |
| Provisiones | | (30.757) | 30.342 |
| Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo de operación : | | | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | | (94.430) | (680.174) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | (474.820) | 6.382 |
| Flujos netos procedentes de (utilizados en) las actividades de operación | | 2.113.852 | (1.556.903) |
| Flujos netos originados por actividades de inversión: | | | |
| Instrumentos financieros | | 175.582 | (4.476.194) |
| Adiciones de mobiliario y equipos | (10) | (92.807) | (23.542) |
| Adiciones de activo intangibles | (11) | (861.286) | (1.098.941) |
| Flujo netos utilizados en las actividades de inversión | | (778.511) | (5.598.677) |
| Flujos netos originados en las actividades de financiamiento: | | | |
| Importes procedentes de préstamos obtenidos de entidades relacionadas | | 80.548 | 2.985.177 |
| Flujo neto procedentes de actividades de financiamiento | | 80.548 | 2.985.177 |
| Incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo | | 1.415.889 | (4.170.403) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero | | 1.158.089 | 5.328.492 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre | | 2.573.978 | 1.158.089 |

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 2016 y 2015
(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, oficina 802 y 804, 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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 tendrá 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.

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 SVS mediante norma de carácter general.

(2) Bases de preparación

(a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Los Estados Consolidados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, fueron preparados por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre 2016 y 2015.

(b) Bases de preparación de estados financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) establecidas en su Compendio de Normas Contables, las normas aplicables a las Sociedades de Apoyo al Giro Bancario, y en todo aquello que no sea tratado por él 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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(2) Bases de preparación, continuación

(c) Bases de medición

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados en base al costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta, que se registran al valor razonable con ajuste en patrimonio.

(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 período 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 describen 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 14 : Provisiones

(f) Cambios en las políticas contables

La Sociedad durante el ejercicio 2016, no ha cambiado sus políticas contables. Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en los ejercicios presentados en estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) 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 individuales de Servicios de Infraestructura de Mercados OTC S.A. y su filial al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Los Estados Financieros de la empresa filial, para efectos de consolidación, han sido homogenizados de acuerdo a las normas establecidas en el Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los saldos intercompañías y los resultados no realizados que se originen de transacciones intercompañías 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. en la sociedad que se tiene participación, se realiza.

Entidades controladas (“filiales”)

Se consideran filiales aquellas entidades sobre las que la sociedad tiene capacidad para ejercer control, capacidad que 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 éste reúne todos los elementos siguientes:

- (i) Poder sobre la inversión.
- (ii) Exposición, o derecho, a los rendimientos variables derivados de su participación en la participada; y

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

Entidades controladas (“filiales”), continuación

(iii) Capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la participada.

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 | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
|--------------|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Participación | Participación | Participación | Participación |
| | | Directa | Indirecta | 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 período. 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.

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------|------------------------|------------|
| | En \$ (pesos chilenos) | |
| Dólar estadounidense US\$ | 669,47 | 710,16 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene se reconocen de acuerdo a lo siguiente:

(i) Activos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce un activo financiero a valor razonable en la fecha en que se originan o cuando se aceptan las condiciones contractuales del instrumento. En el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, se adicionan los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados por el activo expiran, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sociedad, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: Efectivo y equivalentes al efectivo e instrumentos disponibles para la venta.

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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que han sido designados como tales y no están clasificados en ninguna otra categoría. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro, devengo de intereses, ni utilidades y pérdidas por conversión de partidas monetarias disponibles para la venta, son reconocidas en otros resultados integrales y presentados dentro del patrimonio en la cuenta "Otras reservas". Cuando una inversión es dada de baja de los registros contables, la utilidad o pérdida acumulada en otros resultados integrales del período, es transferida a resultados.

(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 da 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 y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

(iii) Capital social

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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

(iii) Capital social, continuación

Provisión para dividendos mínimos

De acuerdo a lo requerido por el Compendio de Normas Contables, emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), 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 a 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.

(d) 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 atribuibles 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 integrales.

(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. 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) 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 la 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 |

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

(e) **Activos intangibles**

La Sociedad de acuerdo a lo señalado en la NIC 38, activos intangibles, clasifica dentro de este rubro, todas las erogaciones realizadas para el desarrollo del proyecto de implementación de una cámara de derivados, Proyecto Comder. Este proyecto, entró en operación el mes de julio de 2015.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Activos intangibles, continuación

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 a lo establecido por la Sociedad.

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 acumulada 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 posee 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) 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 |

(*) Debido al término de la ejecución del proyecto Comder, y el comienzo de las operaciones, se reclasificó el Software Calypso al intangible Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC, y las Licencias Swift y otros complementos Calypso cambio de nombre a Licencias Swift y otros complementos de la Solución.

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

(f) Deterioro de activos

(i) Activos financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados, puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado a la Sociedad, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota y desaparición de un mercado activo para un instrumento.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Deterioro de activos, continuación

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 amortizado se calculará como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocerán en resultados y se reflejarán en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar respectivas. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconocerá directamente en resultados.

(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.

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.

(g) 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) 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.

(h) 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 de 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 de que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(i) 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 reconoce 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 que los servicios no fueron aceptados por el cliente.

La filial dio inicio a sus operaciones el 30 de julio de 2015, siendo el mes de agosto de 2015 el mes inicial en la generación de sus ingresos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Pagos por arrendamiento

La Sociedad clasifica como arrendamientos financieros, los contratos que al inicio transfieren de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos al arrendatario. En caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos y no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera de la Sociedad.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

La Sociedad reconoce los costos iniciales directos incurridos en los arrendamientos operativos como gasto a medida que se incurren.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se reconocen como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(k) 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, 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.

(l) Impuesto a la renta

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Impuesto a la renta, continuación

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.

(m) 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 que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días desde la fecha de inicio de la inversión, y que exista un riesgo mínimo de cambio en su valor, los cuales se presentan en el estado de situación financiera. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(m) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

- 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.

(n) Transacciones con partes relacionadas

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

(o) 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 períodos iniciados al 01 de enero de 2016

| Nuevas Normas | |
|--|---|
| NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. |

| Enmiendas a NIIF | |
|--|---|
| NIC 1: Iniciativa de revelación | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. |
| NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. |
| NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

(i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016, continuación

| | |
|--|---|
| NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. |
|--|---|

(ii) Nuevos pronunciamientos contables:

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

| Nuevas Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 16, Arrendamientos | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada si se adoptó NIIF 15. |

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable

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 las base de los siguientes métodos:

(a) Fondos mutuos

Las cuotas de fondos mutuos que la Sociedad ha reconocido durante el período, son valorizados 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).

Nivel 3:

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

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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

Jerarquías de valor razonable, continuación

| 2016 | Valor justo registrado M\$ | Jerarquía Valor Justo | | |
|---|----------------------------------|-----------------------|-----------|---------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos financieros a valor justo: | | | | |
| Activos financieros a valor justo con cambio en resultados | 2.424.326 | 2.424.326 | - | - |
| Instrumentos financieros disponible para la venta | 4.455.353 | 727.025 | 3.728.328 | - |

| 2015 | Valor justo registrado M\$ | Jerarquía Valor Justo | | |
|---|----------------------------------|-----------------------|-----------|---------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos financieros a valor justo: | | | | |
| Activos financieros a valor justo con cambio en resultados | 1.014.366 | 1.014.366 | - | - |
| Instrumentos financieros disponible para la venta | 4.630.665 | 569.214 | 4.061.451 | - |

El Nivel 1 se encuentra compuesto por los valores negociables revelados en Nota 5 equivalentes a M\$2.424.326 y M\$1.014.366 al 31/12/2016 y 31/12/2015 respectivamente y por M\$727.025 y M\$569.214 al 31/12/2016 y 31/12/2015 respectivamente de la Nota 6 instrumentos financieros.

El Nivel 2 se compone por M\$3.728.328 y M\$ 3.283.459 al 31/12/2016 y al 31/12/2015 revelados en Nota 6 instrumentos financieros y M\$777.992 al 31/12/2015 cuyo detalle es revelado en Nota 5 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 2016 y 2015
(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 2016 y 2015, es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos en caja | 400 | 400 |
| Saldos en bancos | 149.252 | 143.323 |
| Valores negociables (*) | 2.424.326 | 1.014.366 |
| Totales | 2.573.978 | 1.158.089 |

(*) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de este rubro se presenta a continuación:

2016

| Administrador | Nombre del fondo | Moneda | N° de cuotas | Valor cuotas | Monto de inversión M\$ |
|-------------------------|------------------|--------|--------------|--------------|---------------------------|
| Banchile Administradora | Liquidez 2000 | \$ | 865.703,153 | 2.649,325 | 2.293.529 |
| General de Fondos S.A. | Liquidez Full | \$ | 3.069,321 | 1.475,418 | 4.529 |
| | Corporate Dollar | US\$ | 155,534 | 1.212,654 | 126.268 |
| Total Fondos mutuos | | | | | 2.424.326 |

2015

| Administrador | Nombre del fondo | Moneda | N° de cuotas | Valor cuotas | Monto de inversión M\$ |
|-------------------------|------------------|--------|--------------|--------------|---------------------------|
| Banchile Administradora | Liquidez 2000 | \$ | 163.972,68 | 2.582,114 | 423.396 |
| General de Fondos S.A. | Liquidez Full | \$ | 40.523,20 | 1.435,470 | 58.170 |
| | Corporate Dollar | US\$ | 619,5382 | 1.210,989 | 532.800 |
| Total Fondos mutuos | | | | | 1.014.366 |

Las inversiones en fondos mutuos mantenidas por la Sociedad y su Filial al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son valorizadas al valor de la cuota al cierre de cada ejercicio.

La Sociedad y su Filial no mantienen restricciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo a la fecha de emisión de los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(6) Activos financieros disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos financieros disponibles para la venta, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(c), son los siguientes:

| 2016 | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial M\$ | Monto actualizado M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado M\$ |
|--|---------------------|--------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| Banco Central de Chile | BTP0600317 | \$ | 1.600.535 | 1.512.459 | 01/03/2017 | 1.536.292 |
| Banco Central de Chile | BTU0300717 (*) | UF | 52.846 | 55.073 | 01/07/2017 | 54.065 |
| Banco Central de Chile | BTU0300717 | UF | 52.808 | 54.995 | 01/07/2017 | 54.065 |
| Banco Central de Chile | BTU0300717 | UF | 1.268.292 | 1.299.580 | 01/07/2017 | 1.297.555 |
| Banco de Chile | DPF | UF | 600.000 | 603.154 | 30/10/2017 | 601.478 |
| Banco BBVA | DPF | \$ | 125.181 | 125.828 | 30/10/2017 | 125.547 |
| Banco Central de Chile | BTP0600318 | \$ | 815.524 | 788.791 | 01/03/2018 | 786.351 |
| Instrumentos financieros corrientes | | | 3.699.662 | 3.651.089 | | 3.669.002 |
| Instrumentos financieros no corrientes | | | 815.524 | 788.791 | | 786.351 |
| Total instrumentos financieros | | | 4.515.186 | 4.439.880 | | 4.455.353 |

(*) BTU0300717 corresponde a una inversión a Fondo de Reserva que la Filial mantiene. Con fecha 2 de febrero de 2016 se transfirió un Fondo de Reserva por M\$52.846 correspondiente a 2.107 UF

| 2015 | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial M\$ | Monto actualizado M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado M\$ |
|--|---------------------|--------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| Banco Central de Chile | BCU0300216 (*) | UF | 51.239 | 52.112 | 01/02/2016 | 51.862 |
| Banco BCI | BCI | UF | 125.112 | 128.379 | 25/04/2016 | 127.072 |
| Banco Estado | ESTADO | UF | 125.190 | 128.338 | 11/04/2016 | 127.073 |
| Banco de Chile | DPF UF CHILE | UF | 162.992 | 163.998 | 03/11/2016 | 163.998 |
| Banco Itaú | DPR ITAU | UF | 150.710 | 154.123 | 27/10/2016 | 151.071 |
| Banco Central de Chile | BTU0300717 | UF | 1.321.138 | 1.352.275 | 01/07/2017 | 1.335.463 |
| Banco Central de Chile | BTU0300717 | UF | 316.848 | 324.333 | 01/07/2017 | 320.511 |
| Banco Central de Chile | BTP0600317 | \$ | 1.600.535 | 1.569.432 | 01/03/2017 | 1.561.681 |
| Banco Central de Chile | BTP0600318 | \$ | 815.524 | 803.403 | 01/03/2018 | 791.934 |
| Instrumentos financieros corrientes | | | 615.243 | 626.950 | | 621.076 |
| Total instrumentos financieros no corrientes | | | 4.054.045 | 4.049.443 | | 4.009.589 |
| Total instrumentos financieros | | | 4.669.288 | 4.676.393 | | 4.630.665 |

(*) BCU0300216 corresponde a una inversión a Fondo de Reserva que la Filial mantiene, constituido el 22 de junio de 2015 por M\$51.239 correspondiente a 2.000 UF.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(6) Activos financieros disponibles para la venta, continuación

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 21 del presente informe.

(7) Cuentas por cobrar empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 | Monto de la transacción | Saldo por cobrar | Resultado ganancia |
|--|------------|--------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | | | | (pagar) al 31/12/2016 | (perdida) al 31/12/2016 |
| | | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco de Crédito e Inversiones | Accionista | CLP | 1.038.661 | 73.475 | 872.547 |
| Banco Bice | Accionista | CLP | 177.714 | 12.709 | 149.334 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Accionista | CLP | 1.029.829 | 74.409 | 865.246 |
| Banco Consorcio | Accionista | CLP | 169.990 | 14.255 | 142.834 |
| Itaú Corpbanca | Accionista | CLP | 814.939 | 218.261 | 684.538 |
| Banco de Chile | Accionista | CLP | 732.970 | 76.384 | 615.731 |
| Banco del Estado de Chile | Accionista | CLP | 684.444 | 71.249 | 574.928 |
| Banco Falabella | Accionista | CLP | 183.163 | 36.172 | 153.868 |
| Banco Internacional | Accionista | CLP | 250.705 | 37.602 | 210.522 |
| Banco Itaú Chile | Accionista | CLP | 74.798 | - | 62.807 |
| Banco Penta | Accionista | CLP | 113.325 | - | 95.225 |
| Banco Santander Chile | Accionista | CLP | 1.360.989 | 70.083 | 1.143.489 |
| Scotiabank Chile | Accionista | CLP | 497.857 | 59.897 | 418.233 |
| Banco Security | Accionista | CLP | 322.659 | 30.108 | 271.051 |
| Totales | | | 7.452.043 | 774.604 | 6.260.353 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(7) Cuentas por cobrar empresas relacionadas, continuación

| Sociedad Relacionada | Relación | Moneda | Monto de la transacción | Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2015 | Resultado ganancia (perdida) al 31/12/2015 |
|--|------------|--------|-------------------------|--|--|
| | | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco de Chile | Accionista | CLP | 277.380 | 55.864 | 233.010 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Accionista | CLP | 431.364 | 86.878 | 362.432 |
| Banco Corpbanca | Accionista | CLP | 249.357 | 100.379 | 209.467 |
| Banco Bice | Accionista | CLP | 74.209 | 14.946 | 62.356 |
| Banco Itaú Chile | Accionista | CLP | 123.341 | 24.843 | 103.589 |
| Banco Security | Accionista | CLP | 125.586 | 25.307 | 105.497 |
| Banco Consorcio | Accionista | CLP | 69.520 | 14.002 | 58.412 |
| Scotiabank Chile | Accionista | CLP | 193.286 | 38.932 | 162.382 |
| Banco Penta | Accionista | CLP | 69.516 | 27.983 | 58.412 |
| Banco de Crédito e Inversiones | Accionista | CLP | 431.414 | 86.895 | 362.433 |
| Banco del Estado de Chile | Accionista | CLP | 258.588 | 52.087 | 217.231 |
| Banco Falabella | Accionista | CLP | 71.951 | 14.493 | 60.448 |
| Banco Internacional | Accionista | CLP | 85.944 | 17.310 | 72.156 |
| Banco Santander Chile | Accionista | CLP | 597.077 | 120.255 | 501.654 |
| Totales | | | 3.058.533 | 680.174 | 2.569.479 |

Deterioro de activos

La Sociedad ha considerado que al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen indicadores suficientes para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

La Administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se presenta en Nota 21 del presente informe.

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 presenta una pérdida tributaria de M\$1.150.593 y M\$768.023, respectivamente, por lo cual, no se ha registrado una provisión por impuesto a la renta.

La Filial Comder Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 presenta una pérdida tributaria de M\$2.838.872 y M\$4.199.030, por lo cual, no se ha registrado una provisión por impuesto a la renta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

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

(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:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuesto a la renta del ejercicio: | | |
| Impuesto por gastos rechazados ART.21, 35% | (1.854) | - |
| Total gasto impuesto a la renta | (1.854) | - |
| Ingreso (pérdida) por impuestos diferidos: | | |
| Origen y reverso de diferencias temporarias | (223.448) | 550.470 |
| | | |
| Total ingreso (pérdida) por impuesto a la renta | <u>(225.302)</u> | <u>550.470</u> |

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

| | Tasa % | 2016 M\$ | % | 2015 M\$ |
|--|-------------|------------------|-------------|--------------------|
| Resultado del ejercicio | | 1.092.891 | | (1.037.709) |
| Total resultado por impuestos a la renta | | (1.854) | | - |
| Total resultado por impuestos diferidos | | (223.448) | | 550.470 |
| Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias | | <u>1.318.193</u> | | <u>(1.588.179)</u> |
| Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad | 24,0 | (316.366) | 22,5 | 357.340 |
| Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos. | (7,0) | 92.918 | 12,2 | 193.130 |
| | | | | |
| Total gasto impuesto diferido | <u>17,0</u> | <u>(223.448)</u> | <u>34,7</u> | <u>550.470</u> |
| | | | | |
| Total resultado por impuestos a la renta | | <u>(1.854)</u> | | - |
| Total Impuesto a la renta | | <u>(225.302)</u> | | <u>550.470</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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 2016

| Tipo de diferencia temporaria | Estado de situación financiera 01/01/2016 M\$ | Reconocido en resultados M\$ | Reconocido en otros resultados integrales M\$ | Estado de situación financiera 31/12/2016 M\$ |
|---|--|---|--|--|
| Beneficios al personal | 15.329 | 6.351 | - | 21.680 |
| Impuesto a la renta | 1.271.191 | (219.508) | - | 1.051.683 |
| Valorización mobiliario y equipo Intangibles | 130.889 | 15.806 | - | 146.695 |
| Sub-total activos | 1.417.409 | (197.351) | - | 1.220.058 |
| Fondos Mutuos | 293 | 2.291 | - | 2.584 |
| Activos financieros | 10.373 | (28.388) | 14.106 | (3.909) |
| Sub-total pasivos | 10.666 | (26.097) | 14.106 | (1.325) |
| Total Neto | 1.428.075 | (223.448) | 14.106 | 1.218.733 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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 2015

| Tipo de diferencia temporaria | Estado de situación financiera 01/01/2015 M\$ | Reconocido en resultados M\$ | Reconocido en otros resultados integrales M\$ | Estado de situación financiera 31/12/2015 M\$ |
|--|---|------------------------------------|---|---|
| Beneficios al personal | 13.608 | 1.721 | - | 15.329 |
| Impuesto a la renta | 789.018 | 482.173 | - | 1.271.191 |
| Valorización mobiliario y equipo, Intangibles | 85.141 | 45.748 | - | 130.889 |
| Sub-total activos | 887.767 | 529.642 | - | 1.417.409 |
| Fondos Mutuos | 777 | (484) | - | 293 |
| Activos financieros | (1.844) | 21.312 | (9.095) | 10.373 |
| Sub-total pasivos | (1.067) | 20.828 | (9.095) | 10.666 |
| Total Neto | 886.700 | 550.470 | (9.095) | 1.428.075 |

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

(d) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

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

(d) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018, continuación

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del ejercicio, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

(9) Otros activos

Los saldos de otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Anticipo a proveedores | 16.938 | 313.725 |
| Gastos anticipados | 10.320 | 15.517 |
| IVA crédito fiscal | 108.048 | 176.769 |
| Prestamos al personal | 2.525 | 3.394 |
| Margen de variacion activo (*) | <u>14.566.202</u> | <u>3.684.322</u> |
| Totales | <u><u>14.704.033</u></u> | <u><u>4.193.727</u></u> |

(*) La descripción del margen de variación por cobrar 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 2016 y 2015
(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 2016 y 2015, es el siguiente:

| 2016 | Bruto | Depreciación Acumulada | Neto |
|---|----------------|-----------------------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Equipos Computacionales | 73.047 | (48.580) | 24.467 |
| Muebles y útiles | 53.987 | (20.464) | 33.523 |
| Habilitación e instalaciones de oficina | 134.967 | (70.413) | 64.554 |
| Equipos de comunicaciones | 52.007 | (20.361) | 31.646 |
| Infraestructura de servidores | 147.760 | (29.884) | 117.876 |
| Servidores y storage HP hardware | 402.518 | (245.983) | 156.535 |
| Totales | 864.286 | (435.685) | 428.601 |

| 2015 | Bruto | Depreciación Acumulada | Neto |
|---|----------------|-----------------------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Equipos Computacionales | 64.683 | (25.489) | 39.194 |
| Muebles y útiles | 56.695 | (12.851) | 43.844 |
| Habilitación e instalaciones de oficina | 126.351 | (45.119) | 81.232 |
| Equipos de comunicaciones | 43.134 | (11.734) | 31.400 |
| Infraestructura de servidores | 82.407 | (6.867) | 75.540 |
| Servidores y storage HP hardware | 402.518 | (156.535) | 245.983 |
| Totales | 775.788 | (258.595) | 517.193 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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 2016, de mobiliario y equipos es el siguiente:

| Mobiliario y equipos 2016 | Equipos computacionales | Muebles y útiles | Habilitación e instalación de oficina | Equipos de comunicaciones | Infraestructura de servidores | Servidores y storage HP hardware | Total |
|--|------------------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------------|--|---|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Costo o costo atribuido | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 64.683 | 56.695 | 126.351 | 43.134 | 82.407 | 402.518 | 775.788 |
| Reclasificación | - | (4.309) | - | - | - | - | (4.309) |
| Adiciones | 8.364 | 1.601 | 8.616 | 8.873 | 65.353 | - | 92.807 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>73.047</u> | <u>53.987</u> | <u>134.967</u> | <u>52.007</u> | <u>147.760</u> | <u>402.518</u> | <u>864.286</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2016 | (25.489) | (12.851) | (45.119) | (11.734) | (6.867) | (156.535) | (258.595) |
| Depreciación del ejercicio | (23.091) | (7.613) | (25.294) | (8.627) | (23.017) | (89.448) | (177.090) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016 | <u>(48.580)</u> | <u>(20.464)</u> | <u>(70.413)</u> | <u>(20.361)</u> | <u>(29.884)</u> | <u>(245.983)</u> | <u>(435.685)</u> |
| Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre 2016 | <u>24.467</u> | <u>33.523</u> | <u>64.554</u> | <u>31.646</u> | <u>117.876</u> | <u>156.535</u> | <u>428.601</u> |
| Valor en libros: | | | | | | | |
| Valor 1 de enero de 2016 | 39.194 | 43.844 | 81.232 | 31.400 | 75.540 | 245.983 | 517.193 |
| Valor 31 de diciembre de 2016 | 24.467 | 33.523 | 64.554 | 31.646 | 117.876 | 156.535 | 428.601 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(10) Mobiliarios y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, de mobiliario y equipos es el siguiente:

| Mobiliario y equipos 2015 | 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 2015 | 54.808 | 45.586 | 125.514 | 42.827 | 82.029 | 402.518 | 753.282 |
| Adiciones | 9.875 | 11.109 | 837 | 1.343 | 378 | - | 23.542 |
| Reclasificación | - | - | - | (1.036) | - | - | (1.036) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 64.683 | 56.695 | 126.351 | 43.134 | 82.407 | 402.518 | 775.788 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2015 | (9.347) | (6.334) | (19.878) | (3.197) | - | (67.086) | (105.842) |
| Depreciación del ejercicio | (16.142) | (6.517) | (25.241) | (8.537) | (6.867) | (89.449) | (152.753) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015 | (25.489) | (12.851) | (45.119) | (11.734) | (6.867) | (156.535) | (258.595) |
| Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2015 | 39.194 | 43.844 | 81.232 | 31.400 | 75.540 | 245.983 | 517.193 |
| Valor en libros: | | | | | | | |
| Valor 1 de enero de 2015 | 45.461 | 39.252 | 105.636 | 39.630 | 82.029 | 335.432 | 647.440 |
| Valor 31 de diciembre de 2015 | 39.194 | 43.844 | 81.232 | 31.400 | 75.540 | 245.983 | 517.193 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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 2016 y 2015 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 son los siguientes:

| 2016 | Bruto | Amortización acumulada y deterioro | Neto |
|--|------------------|---|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Solucion de infraestructura de mercado | 5.034.529 | (632.999) | 4.401.530 |
| Licencias Swift | 62.083 | (9.503) | 52.580 |
| Software y licencias | 1.454.636 | (830.030) | 624.606 |
| Licencias IBMMQ series | 33.288 | (9.432) | 23.856 |
| Totales | <u>6.584.536</u> | <u>(1.481.964)</u> | <u>5.102.572</u> |
| | | | |
| 2015 | Bruto | Amortización acumulada y deterioro | Neto |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Solucion de infraestructura de mercado | 4.309.165 | (179.549) | 4.129.616 |
| Licencias Swift | 59.893 | (3.005) | 56.888 |
| Software y licencias | 1.320.904 | (514.619) | 806.285 |
| Licencias IBMMQ series | 33.288 | (2.774) | 30.514 |
| Totales | <u>5.723.250</u> | <u>(699.947)</u> | <u>5.023.303</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(11) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2016, sobre los activos intangibles de la Sociedad y su Filial son los siguientes:

| | Solucion de infraestructura de mercado M\$ | Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$ | Software y licencias M\$ | Licencias IBMMQ series M\$ | Total M\$ |
|--|---|--|---|---|----------------------|
| Saldo al 1° de enero de 2016 | 4.309.165 | 59.893 | 1.320.904 | 33.288 | 5.723.250 |
| Adiciones | 725.364 | 2.190 | 133.732 | - | 861.286 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 5.034.529 | 62.083 | 1.454.636 | 33.288 | 6.584.536 |
| Amortización acumulada : | | | | | |
| Saldos al 1° de enero de 2016 | (179.549) | (3.005) | (514.619) | (2.774) | (699.947) |
| Amortización del ejercicio | (453.450) | (6.498) | (315.411) | (6.658) | (782.017) |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016 | (632.999) | (9.503) | (830.030) | (9.432) | (1.481.964) |
| Activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 | 4.401.530 | 52.580 | 624.606 | 23.856 | 5.102.572 |
| Valor en libros: | | | | | |
| Valor 1 de enero de 2016 | 4.129.616 | 56.888 | 806.285 | 30.514 | 5.023.303 |
| Valor 31 de diciembre de 2016 | 4.401.530 | 52.580 | 624.606 | 23.856 | 5.102.572 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(11) Activos intangibles, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero de 2015 y 31 de diciembre de 2015, sobre los activos intangibles de la Sociedad y su Filial son los siguientes:

| | Solución de infraestructura de mercado | Software Calypso | Licencias Swift y otros complementos de la Solución | Software y licencias | Licencias IBMMQ series | Total |
|---|---|-----------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1° de enero de 2015 | - | 3.233.094 | 61.535 | 1.296.392 | 33.288 | 4.624.309 |
| Reclasificaciones | 3.243.228 | (3.243.228) | (1.654) | 1.654 | - | - |
| Adiciones | 1.065.937 | 10.134 | 12 | 22.858 | - | 1.098.941 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 4.309.165 | - | 59.893 | 1.320.904 | 33.288 | 5.723.250 |
| Amortización acumulada : | | | | | | |
| Saldos al 1° de enero de 2015 | - | - | - | (214.301) | - | (214.301) |
| Amortización del ejercicio | (179.549) | - | (3.005) | (300.318) | (2.774) | (485.646) |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015 | (179.549) | - | (3.005) | (514.619) | (2.774) | (699.947) |
| Activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 | 4.129.616 | - | 56.888 | 806.285 | 30.514 | 5.023.303 |
| Valor en libros: | | | | | | |
| Valor 1 de enero de 2015 | - | 3.233.094 | 61.535 | 1.296.392 | 33.288 | 4.624.309 |
| Valor 31 de diciembre de 2015 | 4.129.616 | - | 56.888 | 806.285 | 30.514 | 5.023.303 |

Deterioro de intangibles

La Sociedad y su Filial han considerado que al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(12) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad y su filial mantienen al 31 de diciembre del 2016 y 2015, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Proveedores | 81.966 | 72.155 |
| Bancos | 3.198 | - |
| Proveedor extranjero | 118.142 | 739.531 |
| Provisiones de activo | 85.172 | - |
| Retenciones y otros impuestos | 210.610 | 162.535 |
| Dividendos por pagar | 313 | - |
| Totales | 499.401 | 974.221 |

(13) Cuentas por pagar a partes relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponde a un préstamo bancario no corriente y un dividendo por pagar corriente, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Préstamos bancarios no corrientes(*) | 3.065.725 | 2.985.177 |
| Totales | 3.065.725 | 2.985.177 |

(*) La composición es la siguiente:

| | Monto | Fecha | Fecha | Tasa |
|--|-----------|----------------|--------------------|--------------|
| Entidad | UF | Entrega | Vencimiento | Anual |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | 50.000,00 | 29-01-2015 | 28-05-2020 | 2,01% |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | 65.000,00 | 28-05-2015 | 31-05-2020 | 2,01% |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(13) Cuentas por pagar a partes relacionadas, continuación

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 Comder Contraparte Central S.A., mantiene al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se pagó a los Directores de la Sociedad M\$147.063 y M\$142.684, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se pagó la suma de M\$871.024 y M\$991.399, respectivamente, por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos considerados como personal clave en la administración de la Sociedad.

(b) Otras transacciones con partes relacionadas

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

| Sociedad Relacionada | Relación | Descripción | Moneda | Monto de la transacción M\$ | Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2016 M\$ | Resultado ganancia (pérdida) al 31/12/2016 M\$ |
|--|------------|-------------|--------|--------------------------------|---|---|
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Accionista | Prestamo | UF | 2.846.046 | (3.065.725) | (98.159) |
| Totales | | | | 2.846.046 | (3.065.725) | (98.159) |

| Sociedad Relacionada | Relación | Descripción | Moneda | Monto de la transacción M\$ | Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2015 M\$ | Resultado ganancia (pérdida) al 31/12/2015 M\$ |
|--|----------------|--------------------|--------|--------------------------------|---|---|
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Accionista | Prestamo | UF | 2.846.046 | (2.985.177) | (41.360) |
| Combank S.A. | Director común | Compra de proyecto | \$ | 986.054 | - | - |
| Totales | | | | 3.832.100 | (2.985.177) | (41.360) |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(13) Cuentas por pagar a partes relacionadas, continuación

(b) Otras transacciones con partes relacionadas, continuación

Con fecha 17 de diciembre de 2015 se celebró la cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de la Filial. El objeto de esta junta fue someter a la consideración y aprobación de los señores accionistas la compra, a la sociedad Combanc S.A., del activo intangible denominado Proyecto Comder. Dicho proyecto constituye el resultado de la contratación, por parte de Combanc S.A., de un conjunto de asesorías, servicios profesionales y asistencias técnicas, necesarias e indispensables para la creación, implementación y desarrollo del modelo de negocio de Comder Contraparte Central S.A.

Tal como se verifica en el Acta de la Junta mencionada la compra del activo intangible denominado Proyecto Comder fue acordada por aclamación y unanimidad.

Con fecha 21 de diciembre de 2015 y de acuerdo a lo expuesto en los párrafos anteriores, se suscribió un contrato de compra-venta con Combanc S.A. mediante el cual se perfeccionó la compra del Proyecto Comder, por un monto de M\$ 986.054 equivalente a UF 38.474.

(14) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

| Provisiones por Beneficio al Personal | 2016 | 2015 |
|--|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Vacaciones | 85.018 | 68.130 |
| Totales | <u>85.018</u> | <u>68.130</u> |

El movimiento de los beneficios al personal al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(14) Provisiones, continuación

(a) Beneficios a los empleados, continuación

| Provisiones por Beneficios al Personal | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 enero | 68.130 | 60.480 |
| Provisiones hechas durante el ejercicio | 49.105 | 62.528 |
| Provisiones usadas durante el ejercicio | (32.217) | (54.878) |
| Saldos | 85.018 | 68.130 |

(b) Otras provisiones

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

| Provisiones operacionales | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Asesorías | 16.469 | 57.085 |
| Gastos varios | 606 | 1.897 |
| Soporte | 17.554 | 23.860 |
| Gastos generales | 4.664 | 3.869 |
| Beneficios Personal | 1.054 | 1.281 |
| Totales | 40.347 | 87.992 |

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

| Provisiones operacionales | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 enero | 87.992 | 65.300 |
| Provisiones hechas durante el ejercicio | 260.229 | 1.572.263 |
| Provisiones usadas durante el ejercicio | (307.874) | (1.549.571) |
| Saldos | 40.347 | 87.992 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(15) Otros pasivos

El saldo de los otros pasivos corresponde al margen de los forward mantenidos por los partícipes:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Margen de variación pasivo (*) | <u>14.566.202</u> | <u>3.684.322</u> |
| Totales | <u><u>14.566.202</u></u> | <u><u>3.684.322</u></u> |

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

(16) Impuestos corrientes

El saldo de los impuestos corrientes corresponde a la provisión por gastos rechazados:

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión gastos rechazados ART 21 | <u>976</u> | <u>-</u> |
| Totales | <u><u>976</u></u> | <u><u>-</u></u> |

(17) 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. Al 31 de diciembre de 2016, se encuentran pendiente de suscripción y pago un total de 326 acciones del total de las acciones emitidas por la Sociedad. Durante el año 2016 no ha existido variación en el número total de acciones.

En abril de 2016 se produjo la fusión entre Corpbanca y Banco Itaú Chile, aprobada en Juntas Extraordinarias de Accionistas de dichos bancos y conforme a la Resolución N° 409 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, traspasándose la totalidad de las acciones de los bancos fusionados al banco Corpbanca, continuador legal con la razón social "Itaú Corpbanca", quien totaliza 779 acciones a la fecha de fusión.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(a) Capital emitido, continuación

Durante los meses de junio y julio de 2016, Deutsche Bank (Chile), debido a la salida de sus operaciones de Chile, procedió a enajenar sus 667 acciones que mantenía en la sociedad Servicio de Infraestructura de Mercado OTC S.A., en conformidad a lo establecido en el Artículo Noveno de los Estatutos IMERC OTC S.A., las que fueron compradas por los siguientes bancos accionistas:

| Bancos Accionistas | Acciones Adquiridas |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Banco de Chile | 82 |
| Banco Santander Chile | 82 |
| Banco de Credito e Inversiones | 206 |
| Banco del Estado de Chile | 206 |
| Itau Corpbanca | 59 |
| Banco Bice | 8 |
| Banco Internacional | 8 |
| Banco Falabella | 8 |
| Banco Consorcio | 8 |
| Total Acciones | 667 |

Durante el mes de octubre de 2016, Banco Penta procedió a enajenar sus 112 acciones que mantenía en la sociedad Servicio de Infraestructura de Mercado OTC S.A., en conformidad a lo establecido en el Artículo Noveno de los Estatutos IMERC OTC S.A., las que fueron compradas por los siguientes bancos accionistas:

| Bancos Accionistas | Acciones Adquiridas |
|---------------------------|--------------------------------|
| Banco Santander Chile | 14 |
| Banco del Estado de Chile | 95 |
| Banco Bice | 1 |
| Banco Internacional | 1 |
| Banco Falabella | 1 |
| Total Acciones | 112 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(b) Accionistas

| 2016 | Valor por Compra de Acciones | Reservas Sobre Precio Colocación Acciones Propias | Aporte Capital Histórico | Acciones Suscritas | % Participación |
|---|---|--|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Aportes de Capital | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Banco de Chile | 1.545.825 | 4.017 | 1.549.843 | 1.193 | 12,33% |
| Banco Santander Chile | 1.563.966 | 4.223 | 1.568.189 | 1.207 | 12,48% |
| Banco de Credito 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% |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile | 1.439.575 | - | 1.439.574 | 1.111 | 11,49% |
| Itau Corpbanca | 1.085.835 | 5.245 | 1.091.081 | 838 | 8,66% |
| Banco Security | 864.263 | - | 864.263 | 667 | 6,89% |
| Scotiabank Chile | 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 | 159.581 | 121 | 1,25% |
| Banco Falabella | 156.785 | 2.174 | 158.959 | 121 | 1,25% |
| Banco Consorcio | 155.490 | 2.174 | 157.648 | 120 | 1,24% |
| Hsbc Bank (Chile) | 145.124 | 9.874 | 154.998 | 112 | 1,16% |
| Total Capital Pagado | 12.535.051 | 63.705 | 12.598.756 | 9.674 | 100% |

| 2015 | Valor por Compra de Acciones | Reservas Sobre Precio Colocación Acciones Propias | Aporte Capital Histórico | Acciones Suscritas | % Participación |
|---|---|--|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Aportes de Capital | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Banco de Chile | 1.439.573 | - | 1.439.574 | 1.111 | 11,48% |
| Banco Santander Chile | 1.439.573 | - | 1.439.574 | 1.111 | 11,48% |
| Banco de Crédito e Inversiones | 1.439.574 | - | 1.439.574 | 1.111 | 11,48% |
| Banco del Estado de Chile | 1.439.574 | - | 1.439.574 | 1.111 | 11,48% |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | 1.439.574 | - | 1.439.574 | 1.111 | 11,48% |
| Corpbanca | 864.263 | - | 864.263 | 667 | 6,89% |
| Banco Security | 864.263 | - | 864.263 | 667 | 6,89% |
| Scotiabank Chile | 864.263 | - | 864.263 | 667 | 6,89% |
| JP Morgan Chase Bank National Association | 864.263 | 11.227 | 875.490 | 667 | 6,89% |
| Deutsche Bank (Chile) | 864.263 | 32.677 | 896.940 | 667 | 6,89% |
| Banco Bice | 145.124 | - | 145.124 | 112 | 1,16% |
| Banco Penta | 145.124 | 1.649 | 146.772 | 112 | 1,16% |
| Banco Itaú | 145.124 | 2.355 | 147.478 | 112 | 1,16% |
| Banco Internacional | 145.124 | 2.389 | 147.513 | 112 | 1,16% |
| Banco Falabella | 145.124 | 1.767 | 146.891 | 112 | 1,16% |
| Banco Consorcio | 145.124 | 1.767 | 146.891 | 112 | 1,16% |
| HSBC Bank (Chile) | 145.124 | 9.874 | 154.998 | 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta y al impuesto diferido por pagar generado por éstos instrumentos.

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión valor de mercado de instrumentos financieros | 33.405 | (42.025) |
| Total otras reservas | 33.405 | (42.025) |

(d) Dividendo mínimo

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad Servicios de Infraestructura de Mercados OTC S.A presenta una pérdida, por lo que no determina provisión de dividendos mínimos.

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Resultado atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores | 1.092.891 | (1.037.709) |
| Promedio ponderado del número de acciones | 9.674 | 9.674 |
| Ganancia (Pérdida) por acción | 112,97 | (107,27) |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(f) Participación no controladora

| Sociedad | Participacion no controladora | |
|--|-------------------------------|--------------|
| | Patrimonio | Resultado |
| | 2016 | 2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Asociacion de Banos e Instituciones financieras de Chile A.G | <u>8.936</u> | <u>1.042</u> |

| Sociedad | Participacion no controladora | |
|--|-------------------------------|--------------|
| | Patrimonio | Resultado |
| | 2015 | 2015 |
| | M\$ | M\$ |
| Asociacion de Banos e Instituciones financieras de Chile A.G | <u>8.436</u> | <u>(625)</u> |

(18) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios que la Sociedad y su Filial, han reconocido en cada ejercicio, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Facturación por servicio de operación de la cámara y Liquidación en mod CCP (*) | <u>6.260.353</u> | <u>2.569.479</u> |

(*) Ver detalle en Nota 7.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

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

(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 2016 y 2015 de acuerdo al siguiente detalle:

| Ganancias (pérdida) de operación | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Soporte | (217.944) | (70.779) |
| Asesorías | (35.323) | (27.291) |
| Gastos en personal (Nota 19) | (1.117.966) | (607.598) |
| Tecnología y mantención de software | (521.398) | (200.860) |
| Insumos oficina | (917) | (177) |
| Amortización y depreciación | (604.263) | (591.778) |
| Amortización gastos anticipados | (718.009) | (216.371) |
| Otros | (557) | (1.642) |
| Totales | <u>(3.216.377)</u> | <u>(1.716.496)</u> |

(c) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad y su Filial han reconocido por el ejercicio terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| Ganancias (pérdida) de operación | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gastos en personal (Nota 19) | (696.598) | (1.123.868) |
| Arriendos y servicios básicos | (217.984) | (200.081) |
| Asesorías | (167.109) | (167.139) |
| Dieta Directorio | (147.063) | (142.684) |
| Amortización y depreciación | (357.851) | (46.621) |
| Amortización gastos anticipados | - | (268.104) |
| Patente municipal | (51.841) | (55.318) |
| Soporte | (21.020) | (368.014) |
| Insumos oficina | (15.431) | (14.781) |
| Otros | (62.081) | (87.611) |
| Totales | <u>(1.736.978)</u> | <u>(2.474.221)</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(19) 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 2016 y 2015 es el siguiente:

| Gastos del personal | Costos de operación M\$ | Gastos de Administración M\$ | Total 2016 M\$ |
|-------------------------------|--|---|-------------------------------|
| Remuneraciones | (930.319) | (458.639) | (1.388.958) |
| Vacaciones | (17.947) | 1.059 | (16.888) |
| Otros beneficios del personal | (6.063) | (111.534) | (117.597) |
| Bonos | (163.637) | (127.484) | (291.121) |
| Totales | <u>(1.117.966)</u> | <u>(696.598)</u> | <u>(1.814.564)</u> |

| Gastos del personal | Costos de operación M\$ | Gastos de Administración M\$ | Total 2015 M\$ |
|-------------------------------|--|---|-------------------------------|
| Remuneraciones | (341.713) | (852.351) | (1.194.064) |
| Vacaciones | (14.486) | 6.835 | (7.651) |
| Otros beneficios del personal | (1.801) | (80.816) | (82.617) |
| Bonos | (249.598) | (197.536) | (447.134) |
| Totales | <u>(607.598)</u> | <u>(1.123.868)</u> | <u>(1.731.466)</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(20) Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad y su Filial han reconocido al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|--|------------|------------|
| Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados | M\$ | M\$ |
| Intereses devengados en los activos financieros | 104.608 | 128.618 |
| Ingreso financiero | 104.608 | 128.618 |
| Gasto financiero | (58.293) | (61.440) |
| Ingreso financiero neto | 46.315 | 67.178 |
| Reconocidos en resultados integrales | | |
| Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio | 89.536 | (47.073) |
| Activos por impuestos diferidos | (14.106) | 9.095 |
| Resultados Integrales | 75.430 | (37.978) |

(21) Diferencia de cambio y reajustes

(a) Diferencia de cambio

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

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Fondos mutuos en US\$ | (2.790) | 89.088 |
| Proveedores extranjeros | (6.004) | (79.502) |
| Totales | (8.794) | 9.586 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(21) Diferencia de cambio y reajustes

(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 al siguiente detalle:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros | 15.798 | 23.547 |
| Préstamos bancarios | (82.672) | (101.384) |
| Otros | - | 14.404 |
| Reajustes | 41.328 | 19.103 |
| Totales | <u>(25.546)</u> | <u>(44.330)</u> |

(22) Administración del riesgo

La Sociedad identifica una exposición 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) Comder 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. Debe mencionarse que 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

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 Sociedad 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. Debe mencionarse que 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 Comder.

La Sociedad presenta en sus Estados Financieros una liquidez que le permite cubrir sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo.

De acuerdo a 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 sus clientes. Los clientes de la Sociedad son sus partícipes con prestigio e historial de pago.

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son:

| Al 31 de diciembre 2016 | | | | | |
|--|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| | Hasta 1 mes | Más de 1 mes, hasta 3 meses | Más de 3 meses, hasta 1 año | Más de 1 año, hasta 3 años | Total |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Corriente: | | | | | |
| Valores negociables | 2.424.326 | - | - | - | 2.424.326 |
| Instrumentos disponibles para la venta | - | 1.536.292 | 2.132.710 | 786.351 | 4.455.353 |
| Totales | 2.424.326 | 1.536.292 | 2.132.710 | 786.351 | 6.879.679 |
| Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar | 381.259 | 118.142 | - | - | 499.401 |
| Otras obligaciones con bancos | - | - | - | 3.065.725 | 3.065.725 |
| Totales | 381.259 | 118.142 | - | 3.065.725 | 3.565.126 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

| | Al 31 de diciembre 2015 | | | | Total M\$ |
|---|-------------------------|--|--|--------------------------------------|--------------|
| | Hasta 1 mes M\$ | Más de 1 mes, hasta 3 meses M\$ | Más de 3 meses, hasta 1 año M\$ | Más de 1 año, hasta 3 años M\$ | |
| Corriente: | | | | | |
| | 1.014.367 | - | - | - | 1.014.367 |
| Instrumentos disponibles para la venta | - | 51.862 | 569.214 | 4.009.589 | 4.630.665 |
| Totales | 1.014.367 | 51.862 | 569.214 | 4.009.589 | 5.645.032 |
| Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar | 224.054 | - | 739.532 | - | 963.586 |
| Otras obligaciones con bancos | - | - | - | 2.985.177 | 2.985.177 |
| Totales | 224.054 | - | 739.532 | 2.985.177 | 3.948.763 |

Por otra parte en su rol de ECC, Comder 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, mantiene permanentemente líneas de crédito con los bancos más importantes de la plaza. Estas líneas de crédito le permiten a la ECC poder 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. Si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y 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 Comder 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+, y 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito, continuación

En su rol de ECC, Comder no está expuesto a riesgo de crédito, ya que por política, no re invierte las garantías constituidas en instrumentos financieros por sus Participantes, dado que estas se encuentran prendadas a su favor, sin traspaso de dominio.

(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.

En su rol operador del SCC, el principal activo financiero de la Sociedad está constituido por Inversiones en instrumentos financieros. En este caso, la Sociedad limita 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 de muy corto plazo.

Los principales pasivos financieros de la Sociedad están constituidos por obligaciones con proveedores extranjeros referidas al desarrollo del software Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC, revelado en Nota 12, los cuales son en dólares.

A su vez se mantiene un activo, también en dólares, correspondiente a los anticipos al proveedor extranjero, por la incorporación de nuevos productos al activo solución de infraestructura para mercado de derivados OTC.

Por otro lado, la Sociedad mantiene inversiones en Fondos Mutuos en dólares de los Estados Unidos de América, que equilibran el activo y el pasivo mencionado anteriormente.

De acuerdo a 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. En el caso particular de riesgo por variación en el precio del dólar, éste se minimiza debido lo expuesto en el párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Año 2016

| Saldos moneda extranjera | MUS\$ | M\$ |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Activos: | | |
| Fondos mutuos | <u>188,61</u> | <u>126.268</u> |
| Total | <u><u>188,61</u></u> | <u><u>126.268</u></u> |
| Pasivos | | |
| Proveedores extranjeros | <u>176,47</u> | <u>118.142</u> |
| Total | <u><u>176,47</u></u> | <u><u>118.142</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2015, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

Año 2015

| Saldos moneda extranjera | MUS\$ | M\$ |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Activos: | | |
| Fondos mutuos | <u>750,25</u> | <u>532.800</u> |
| Total | <u><u>750,25</u></u> | <u><u>532.800</u></u> |
| Pasivos | | |
| Proveedores extranjeros | <u>1.041,36</u> | <u>739.531</u> |
| Total | <u><u>1.041,36</u></u> | <u><u>739.531</u></u> |

En su rol de ECC, Comder 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Para enfrentar dicho riesgo potencial, Comder 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.

Al 31 de diciembre del 2016 las garantías constituidas por los participantes por concepto de margen inicial totalizaron M\$ 185.068.354.

Comder también requiere a sus participantes que contribuyan al Fondo de Garantía, el cual podría ser usado en caso de que las garantías constituidas por un participante incumplidor no sean suficientes para cubrir los costos de su incumplimiento. Este 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 de 2016 las garantías constituidas por los participantes como concepto de fondo de garantía totalizaron M\$194.984.422.

(d) Riesgo operacional.

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

Definición Circular SVS 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 PIMF del CPMI-IOSCO Riesgo operacional “Es el riesgo de que las deficiencias que pueden producirse en los sistemas de información o procesos internos, errores humanos, fallos de gestión o alteraciones provocadas por acontecimientos externos deriven en la reducción, deterioro o interrupción de los servicios prestados por una IMF.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

Por lo expuesto, Comder 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) en los sistemas internos, tecnología y del personal.

Riesgo de continuidad de negocios: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a interrupción de los servicios debido a desastres provocados por acontecimientos externos.

Riesgo de riesgo de calidad: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a fallas en los proceso.

Riesgo de fraude: Tipo en la 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 Sociedad 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, Comder sigue los lineamientos establecidos en el estándar COSO 2013 Control Interno.

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

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

Para la gestión del riesgo operacional, se cuantifican se miden los riesgos, utilizando el método semi-cuantitativo de matrices Impacto vs Probabilidad por tipo de riesgos, en las cuales se asigna un nivel de riesgos inherente de acuerdo al impacto del riesgo y la probabilidad de ocurrencia del mismo (previo a las medidas de mitigación), obteniéndose 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 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(23) Arrendamiento operativo

Con fecha 1 de enero de 2014, la Sociedad suscribió un contrato de arrendamiento de oficina, de carácter operativo, cuyo gasto acumulado al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, asciende a M\$153.772 y M\$142.198 respectivamente, el cual forma parte del ítem “Arriendos y servicios básicos” informado en Nota 18 (c).

| | Gasto ejercicio M\$ | Hasta 1 mes M\$ | Más de 1 y hasta 3 M\$ | Más de 3 1 año M\$ | Más de 1 y hasta 3 años M\$ | Total M\$ |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|----------------------|
| Inmobiliaria Vitacura S.A | 153.772 | 13.987 | 27.974 | 125.885 | 251.766 | 573.384 |
| Total año 2016 | <u>153.772</u> | <u>13.987</u> | <u>27.974</u> | <u>125.885</u> | <u>251.766</u> | <u>573.384</u> |

El gasto acumulado al 31 de diciembre de 2015, asciende a M\$142.198.

| | Gasto ejercicio M\$ | Hasta 1 mes M\$ | Más de 1 y hasta 3 M\$ | Más de 3 1 año M\$ | Más de 1 y 3 años M\$ | Total M\$ |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Inmobiliaria Vitacura S.A | 142.198 | 11.966 | 23.932 | 179.246 | 326.535 | 683.877 |
| Total año 2015 | <u>142.198</u> | <u>11.966</u> | <u>23.932</u> | <u>179.246</u> | <u>326.535</u> | <u>683.877</u> |

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

(a) Ordenes 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).

| Nacionales | M\$ |
|-------------------|------------------------------|
| NDF USD/CLP | 19.676.003.104 |
| NDF UF/CLP | <u>19.142.033.053</u> |
| Total | <u><u>38.818.036.157</u></u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

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

(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 2016, el margen de variación activo es de M\$14.566.202 (Ver Nota 9) y el margen de variación pasivo de M\$14.566.202 (Ver Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2015, el margen de variación activo es de M\$3.684.322 (Ver Nota 9) y el margen de variación pasivo de M\$3.684.322 (Ver Nota 15).

(c) Garantías

Para respaldar las órdenes de compensación aceptadas, la ECC exige a cada participante la constitución de garantías. 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 Comder para enfrentar eventos de retardo y/o eventos de incumplimiento del participante que lo constituyó.

Al 31 de diciembre de 2016, las garantías por margen inicial son:

| Margen inicial | M\$ |
|-----------------------------|-------------|
| Constituido en efectivo | 89.613.491 |
| Constituido en instrumentos | 95.454.863 |
| | <hr/> |
| Total margen | 185.068.354 |
| | <hr/> <hr/> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

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

(c) Garantías, continuación

Garantías individuales para cubrir el margen inicial, continuación.

El detalle del margen constituido en instrumentos es:

| CUENTA DE MARGEN EN INSTRUMENTOS AL 31-12-2016 | |
|---|-----------------------------|
| NEMOTÉCNICO | VALOR RAZONABLE TOT. |
| BCP0400119 | 11.934.790 |
| BCP0450620 | 2.530.707 |
| BCP0600117 | 11.414.430 |
| BCP0600221 | 760.968 |
| BCP0600318 | 1.029.697 |
| BCP0600617 | 4.042.314 |
| BCP0600618 | 3.672.915 |
| BCU0300317 | 5.300.983 |
| BCU0300718 | 1.896.254 |
| BNPDBC030417 | 4.931.732 |
| BNPDBC110117 | 9.939.266 |
| BNPDBC200117 | 1.886.802 |
| BNPDBC270217 | 22.052.141 |
| BTP0600118 | 320.611 |
| BTP0600317 | 11.994.505 |
| BTP0600318 | 1.746.748 |
| Total | 95.454.863 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

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

(c) Garantías, continuación

Garantías solidarias para constituir el fondo de garantía, continuación

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 2016, los aportes de los participantes al Fondo de Garantía son:

| Fondo de garantía | M\$ |
|-----------------------------|---------------------------|
| Constituido en efectivo | 25.020.176 |
| Constituido en instrumentos | <u>169.964.246</u> |
| Total fondo de garantía | <u><u>194.984.422</u></u> |

De acuerdo a la Ley N°20.345 el Fondo de Garantía constituirá un patrimonio separado de la Sociedad Administradora (Comder Contraparte Central S.A.), 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 de 2016, emitido con fecha 17 de enero de 2017, forma parte de la emisión de información financiera trimestral de la Sociedad Administradora.

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía

Considerando el interés de los usuarios para con los Estados Financieros de Comder Contraparte Central S.A. 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 | M\$ |
|--------------------|---------------------------|
| Margen inicial | 89.613.491 |
| Fondo garantía | <u>25.020.176</u> |
| Total garantías | <u><u>114.633.667</u></u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

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

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía, continuación

(i) Total de garantías constituidas en efectivo al 31 de diciembre de 2016, continuación

Comder Contraparte Central S.A. 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 14 de la NIC 39 “Reconocimiento inicial” y el párrafos 34 de la Guía de Aplicación de esta norma. Lo anterior se debe principalmente a que las características 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 Comder Contraparte Central como receptor de la transferencia no reconoce el activo transferido como un activo.

Complementariamente a esto, las garantías recibidas no caen dentro del concepto de garantía monetaria para Comder Contraparte Central S.A. dado que éstas se encuentra segregadas del resto de los activos de Comder Contraparte Central S.A. de acuerdo a 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, registradas en una cuenta de garantía del Banco Central de Chile a nombre de Comder Contraparte Central S.A., con restricción de uso y que por definición legal son administradas por la Sociedad.

| En instrumentos financieros | M\$ |
|------------------------------------|---------------------------|
| Margen inicial | 95.454.863 |
| Fondo garantía | <u>169.964.246</u> |
| Total garantías | <u><u>265.419.109</u></u> |

Todas las garantías se encuentran en custodia en cuentas de posición del DCV, a nombre los participantes aportantes y bloqueadas a favor a Comder Contraparte Central S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(25) Hechos relevantes

Con fecha 16 de mayo de 2016 se celebró la quinta Junta Extraordinaria de Accionistas de la Filial Comder S.A. El objeto de esta junta fue someter a la consideración y aprobación de los señores accionistas una disminución de capital para la Compañía. Esta disminución consta de dos aspectos:

- La eliminación de 940 acciones no suscritas ni pagadas que equivalen a un monto de M\$ 835.340, cuya colocación ya no se hace necesaria, toda vez que la sociedad ha comenzado a generar utilidades.
- La eliminación de la pérdida acumulada al 31 de diciembre del 2015 ascendente a un monto aproximado de M\$ 2.429.182, (excluido el efecto de utilidad por M\$ 58.775 registrado en resultados acumulados por impuesto diferido de acuerdo a lo instruido en Oficio Circular N°856 del año 2014 emitido por la SVS) con el objeto formal de depurar el Estado de Situación Financiera y de evaluar algún tipo de distribución de utilidades acumuladas.

La Superintendencia de Valores y Seguros, por resolución exenta n° 2923 de fecha 27 de julio de 2016, aprobó disminuir el capital, de \$ 13.970.952.400 dividido en 14.100 acciones nominativas a \$ 10.706.430.898 dividido en 13.160 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

El Servicio de Impuestos Internos, con fecha 22 de agosto de 2016, acepta la disminución de capital del capital.

Luego de obtener los certificados de ambas entidades, al cierre de Agosto de 2016, Comder realiza el ajuste contable de la disminución del capital, el cual consistió en la eliminación de 940 acciones no suscritas ni pagadas y en la absorción de la pérdida acumulada por parte del capital, estableciendo un capital de \$ 10.706.430.898 dividido en 13.160 acciones nominativas.

Entre el 1 de mayo y el 31 de octubre del 2016 se desarrolló por primera vez el proceso de revisión para la emisión del reporte AT801, opinión sobre el diseño e implementación y sobre la efectividad operativa. El alcance de esta revisión corresponde a los controles de una organización de servicios, que son relevantes para el control interno, de las entidades usuarias, sobre los informes financieros. De acuerdo a la opinión de los auditores especialistas de la firma KPMG, el resultado de esta revisión se resume en los siguientes tres aspectos:

- a) La descripción presenta razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los controles del servicio de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros que fueron diseñados e implementados durante todo el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de octubre de 2016.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

(25) Hechos relevantes, continuación

- b) Los controles relacionados con los objetivos de control indicados en la descripción fueron adecuadamente diseñados, en todos sus aspectos significativos, para proporcionar una seguridad razonable que los objetivos de control serían logrados si los controles operaban con efectividad durante todo el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de octubre de 2016.
- c) Los controles que fueron sometidos a pruebas por nosotros, fueron los necesarios para proporcionar una seguridad razonable que los objetivos de control indicados en la descripción fueren logrados, operaron con efectividad durante todo el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de octubre de 2016.

(26) Contingencias y compromisos

Procesos tributarios

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros no existen procesos tributarios significativos.

(27) Segmentos operativos

De conformidad con sus actuales directrices, la Sociedad 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 operará.

(28) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.



Rodrigo Osorio Petit
Gerente General