

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

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
y por los ejercicios terminados a esas fechas

(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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 black ink, appearing to read 'JP Belderrain P.', with a long horizontal line extending to the right from the end of the signature.

Juan Pablo Belderrain P.

KPMG Ltda.

Santiago, 17 de enero de 2018

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

Activos	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	2.571.763	2.573.978
Otros activos financieros corrientes	(6 a)	5.116.415	3.669.002
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7)	560.990	774.604
Otros activos no financieros corrientes	(9 a)	<u>3.021.487</u>	<u>14.704.033</u>
Total activos corrientes		<u>11.270.655</u>	<u>21.721.617</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos	(10)	275.100	428.601
Activos intangibles	(11)	4.691.710	5.102.572
Otros activos financieros no corrientes	(6 b)	1.031.340	786.351
Activos por impuestos diferidos	(8 c)	642.493	1.218.733
Otros activos no financieros no corrientes	(9 b)	<u>1.929</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>6.642.572</u>	<u>7.536.257</u>
Total Activos		<u>17.913.227</u>	<u>29.257.874</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio Neto	Notas	2017	2016
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	856.444	499.401
Provisión beneficios a los empleados	(14 a)	94.616	85.018
Otras provisiones	(14 b)	49.080	40.347
Otros pasivos no financieros	(15)	2.293.385	14.566.202
Impuestos corrientes	(16)	<u>9.193</u>	<u>976</u>
Total pasivos corrientes		<u>3.302.718</u>	<u>15.191.944</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13)	<u>3.111.780</u>	<u>3.065.725</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3.111.780</u>	<u>3.065.725</u>
Patrimonio Neto:			
Capital pagado	(17)	12.535.051	12.535.051
Reserva sobre precio acciones propias	(17)	63.705	63.705
Otras reservas	(17)	(2.508)	33.405
Resultados acumulados		<u>(1.106.140)</u>	<u>(1.640.892)</u>
Participación controladores		11.490.108	10.991.269
Participación no controladores	(17)	<u>8.621</u>	<u>8.936</u>
Total Patrimonio Neto		<u>11.498.729</u>	<u>11.000.205</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u>17.913.227</u>	<u>29.257.874</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 el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos operacionales:			
Ingresos ordinarios	(7) (18 a)	6.314.250	6.260.353
Total ingresos operacionales		6.314.250	6.260.353
Gastos operacionales:			
Costo de servicios	(18 b)	(3.793.028)	(3.216.377)
Gastos de administración	(18 c)	(1.487.746)	(1.736.978)
Total gastos operacionales		(5.280.774)	(4.953.355)
Resultado operacional		1.033.476	1.306.998
Ingresos y gastos financieros:			
Ingresos financieros	(20)	157.776	104.608
Gastos financieros	(20)	(58.901)	(58.293)
Diferencia de cambio	(21)	(3.571)	(8.794)
Resultados por unidades de reajustes	(21)	(7.239)	(25.546)
Otras ganancias (pérdidas)		-	262
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		1.121.541	1.319.235
Impuesto a la renta	(8 a)	(585.910)	(225.302)
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		535.631	1.093.933
Resultado atribuible a controladores		534.752	1.092.891
Resultado atribuible a no controladores		879	1.042
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		535.631	1.093.933
Otros resultados integrales:			
Instrumentos financieros disponibles para la venta	(20)	(35.436)	89.536
Activos por impuestos diferidos	(20-8 c)	(477)	(14.106)
Total resultado integral		499.718	1.169.363

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

	<u>Resultados acumulados</u>						Total		Total	
	Capital suscrito	Reservas sobre precio suscripción acciones propias	Otras reservas	Resultados acumulados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			Participación no controladores
							M\$	M\$		
Saldos al 1 de enero de 2017	12.535.051	63.705	33.405	(1.640.892)	-	(1.640.892)	10.991.269	8.936	11.000.205	
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	(35.913)	-	-	-	(35.913)	(1.194)	(37.107)	
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	534.752	534.752	534.752	879	535.631	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	12.535.051	63.705	(2.508)	(1.640.892)	534.752	(1.106.140)	11.490.108	8.621	11.498.729	

	<u>Resultados acumulados</u>						Total		Total	
	Capital suscrito	Reservas sobre precio suscripción acciones propias	Otras reservas	Resultados acumulados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			Participación no controladores
							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	
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	

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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Flujo originado por actividades de la operación:			
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		534.752	1.092.891
Cargos (Abonos) o resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación	(10)	182.262	177.090
Amortización activos intangibles	(11)	884.678	782.017
Impuestos diferido		576.240	209.342
Bajas de activo intangible	(11)	43.696	4.309
Reclasificaciones propiedad, planta y equipo	(10)	550	-
Cambios en:			
Otras reservas		(35.913)	76.972
Interés minoritario		(315)	(1.042)
Otros activos		11.680.617	(10.510.306)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		46.055	-
Otros impuestos por pagar		8.217	-
Otros		-	706
Provisiones		18.331	(30.757)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		213.614	(94.430)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		357.043	(474.820)
Otros pasivos		(12.272.817)	10.881.880
Flujos netos utilizados en las actividades de operación		2.237.010	2.113.852
Flujos netos originados por actividades de inversión:			
Instrumentos financieros		(1.692.402)	175.582
Adiciones de mobiliario y equipos	(10)	(29.311)	(92.807)
Adiciones de activo intangibles	(11)	(517.512)	(861.286)
Flujo netos utilizados en las actividades de inversión		(2.239.225)	(778.511)
Flujos netos originados en las actividades de financiamiento:			
Importes procedentes de préstamos obtenidos de entidades relacionadas		-	80.548
Flujo neto procedentes de actividades de financiamiento		-	80.548
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes al efectivo		(2.215)	1.415.889
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		2.573.978	1.158.089
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre		2.571.763	2.573.978

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 2017 y 2016
(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, oficinas 1801,1802, 1803 y 1804, 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.

Con fecha 21 de junio de 2017 la Sociedad solicitó a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) modificar su objeto social, incorporando al giro la operación de una Plataforma para Firma Electrónica de Documentos, quien lo autorizó con fecha 15 de septiembre de 2017.

La Filial 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 Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) mediante norma de carácter general.

Con fecha 8 de junio de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las Normas de Funcionamiento de la Filial, mediante resolución exenta 191.

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

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

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

Con fecha 23 de julio de 2015, la Filial recibió por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante la resolución exenta N°226, la autorización para iniciar sus actividades.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(1) Entidad que reporta, continuación

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

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

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

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

(2) Bases de preparación

(a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los Estados Consolidados de Resultados Integrales, Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo fueron preparados por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(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).

(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.

¹ Non Deliverable Forward

² Interest Rate Swap

³ Índice Cámara Promedio

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

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

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el 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 y Filial durante el ejercicio 2017, no han cambiado sus políticas contables. Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos 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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentado 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 Comder Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016. 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 se reúnen todos los siguientes elementos:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

Entidades controladas (“Filiales”), continuación

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

RUT	Nombre de la Sociedad	31/12/2017		31/12/2016	
		Participación Directa %	Participación Indirecta %	Participación Directa %	Participación Indirecta %
76.317.889-7	Comder Contraparte Central S.A.	99,92	-	99,92	-

Interés no controlador

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

(b) Transacciones en moneda extranjera

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

	31/12/2017	31/12/2016
	En \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense US\$	614,75	669,47
Unidad de fomento (UF)	26.798,14	26.347,98

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 2017 y 2016
(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 ejercicio, 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 2017 y 2016
(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 atribuible al proceso operativo que permita que el activo esté apto para operar, así como los costos de desmantelar, remover y restaurar el lugar donde serán ubicados.

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

La utilidad o pérdida en venta de mobiliario y equipos es determinada comparando el precio de venta con el valor en libros de dichos activos y se reconoce neta en el rubro otros ingresos de operación en el estado de resultados 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 2017 y 2016
(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, clasifica dentro de este rubro, todos los softwares y licencias adquiridas para el desarrollo de la operación.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Activos intangibles, continuación

Investigación y desarrollo

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

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

Los desembolsos por desarrollo capitalizados se reconocen al costo, menos la amortización 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 2017 y 2016
(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

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 2017 y 2016
(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 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 2017 y 2016
(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 que exista una salida de beneficios económicos para Imerc OTC S.A, en conjunto a su Filial y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. Dicha provisión se revertirá contra resultados cuando sea probable que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 e impuestos diferidos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, 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 2017 y 2016
(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 2017

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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. 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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

(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.
NIIF 17, Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22, <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23, Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
Fecha de aplicación obligatoria	
NIC 40, Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
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 9 y NIIF 4, Aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros con NIIF 4, Contratos de Seguro, (Modificación a NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponible por tres años después de esa fecha.
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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

(ii) Nuevos pronunciamientos contables, continuación:

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

Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada
---	--

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

Con relación a NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, que establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo reconocerlos y por qué monto, a la fecha la Administración ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta Norma. Considerando la naturaleza y objetivo de La Sociedad y su Filial, no se esperan impactos significativos por la adopción de esta Norma de aplicación en periodos anuales, que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

(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 la base de los siguientes métodos:

(a) Fondos mutuos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

(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 líquidas.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

2017	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	1.519.715	1.519.715	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	7.031.544	-	7.031.544	-

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

El Nivel 1 se encuentra compuesto por los valores negociables revelados en Nota 5 equivalentes a M\$ 1.519.715 y M\$ 2.424.326 al 31/12/2017 y 31/12/2016 respectivamente y M\$727.025 al 31/12/2016 de la Nota 6 instrumentos financieros.

El Nivel 2 se compone por M\$ 883.789 al 31/12/2017 correspondiente a instrumentos financieros revelados en Nota 5, además de M\$ 6.147.755 y M\$ 3.728.328 al 31/12/2017 y al 31/12/2016 revelados en Nota 6 instrumentos financieros.

(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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Saldos en caja	400	400
Saldos en bancos	167.859	149.252
Valores negociables (*)	1.519.715	2.424.326
Instrumentos financieros (*)	883.789	-
Totales	<u>2.571.763</u>	<u>2.573.978</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro se presenta a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

a) Fondos mutuos

2017

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas \$	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	420.289,59	2.699,809	1.134.701
General de Fondos S.A.	Corporate Dollar	US\$	513,45	1.219,769	385.014
Total Fondos mutuos					<u>1.519.715</u>

2016

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas \$	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	865.703,15	2.649,325	2.293.529
General de Fondos S.A.	Liquidez Full	\$	3.069,32	1.475,418	4.529
	Corporate Dollar	US\$	155,53	1.212,654	126.268
Total Fondos mutuos					<u>2.424.326</u>

Las inversiones en fondos mutuos mantenidas por la Sociedad y su Filial al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son valorizadas al valor de la cuota al cierre de cada ejercicio.

b) Instrumentos financieros

2017	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Otros activos financieros corrientes						
Banco de Chile	DPF	\$	382.000	382.868	02/01/2018	382.792
Banco Central de Chile	FNCHI-150118	\$	500.000	501.188	15/01/2018	500.997
Subtotal otros activos financieros corrientes			<u>882.000</u>	<u>884.056</u>		<u>883.789</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(6) Otros activos financieros

(a) Otros Activos financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los activos financieros disponibles para la venta, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(c), son los siguientes:

2017	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Otros activos financieros corrientes						
BBVA	DPF	\$	1.490.000	1.493.828	29/05/2018	1.492.814
Tesorería General de la República	BTP0600318	\$	815.524	773.027	01/03/2018	766.727
Banco Central de Chile	BCP0600318	\$	411.359	410.226	01/03/2018	408.921
Banco Central de Chile	BCU0300718 (*)	UF	54.959	55.117	01/07/2018	54.939
Banco Central de Chile	BCU0300718	UF	439.754	440.949	01/07/2018	439.511
Banco Central de Chile	BCU0300718	UF	274.846	275.593	01/07/2018	274.695
Banco Central de Chile	BCU0300718	UF	137.472	137.782	01/07/2018	137.347
Banco Central de Chile	BCU0300718	UF	1.229.135	1.238.562	01/07/2018	1.236.126
Banco Central de Chile	BCU0300718 (**)	UF	54.959	55.117	01/07/2018	54.939
Banco Central de Chile	FNCHI-020418	\$	250.000	250.594	02/04/2018	250.396
Subtotal otros activos financieros corrientes			5.158.008	5.130.795		5.116.415
Banco Central de Chile	BCP0400119	\$	1.021.439	1.034.028	01/01/2019	1.031.340
Subtotal otros activos financieros no corrientes			1.021.439	1.034.028		1.031.340
Total otros activos financieros			6.179.447	6.164.823		6.147.755

(*) BCU0300718 corresponde a una inversión a Fondo de Reserva que la Filial mantiene. Con fecha 6 de marzo de 2017 se transfirió un Fondo de Reserva por M\$54.959 correspondiente a 2.080 UF

(**) BCU0300718 corresponde a una inversión a Fondo de Reserva que la Filial mantiene. Con fecha 3 de julio de 2017 se transfirió un Fondo de Reserva por M\$54.959 correspondiente a 2.060 UF

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(6) Otros activos financieros, continuación

(b) Otros Activos financieros no corrientes

2016	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial	Monto actualizado	Fecha vencimiento	Valor de mercado
Otros activos financieros corrientes			M\$	M\$		M\$
Tesorería General de la República	BTP0600317	\$	1.600.535	1.512.459	01/03/2017	1.536.292
Tesorería General de la República	BTU0300717 (***)	UF	52.846	55.073	01/07/2017	54.065
Tesorería General de la República	BTU0300717	UF	52.808	54.995	01/07/2017	54.065
Tesorería General de la República	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
Subtotal otros activos financieros corrientes			3.699.662	3.651.089		3.669.002
Tesorería General de la República	BTP0600318	\$	815.524	788.791	01/03/2018	786.351
Subtotal otros activos financieros no corrientes			815.524	788.791		786.351
Total otros activos 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

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 22 del presente informe.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(7) Cuentas por cobrar entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 (pagar) al 31/12/2017	Resultado ganancia (perdida) al 31/12/2017	
			M\$	M\$	M\$	
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	CLP	867.315	61.475	728.586
97.080.000-k	Banco Bice	Accionista	CLP	165.244	14.738	138.843
97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Accionista	CLP	831.636	59.279	698.676
99.500.410-0	Banco Consorcio	Accionista	CLP	176.160	28.415	148.015
97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Accionista	CLP	1.137.260	70.349	955.399
97.004.000-5	Banco de Chile	Accionista	CLP	1.031.249	70.683	866.361
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Accionista	CLP	829.727	69.208	697.005
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista	CLP	222.911	16.596	187.277
97.011.000-3	Banco Internacional	Accionista	CLP	485.434	34.674	407.797
97.036.000-k	Banco Santander Chile	Accionista	CLP	717.171	56.127	602.513
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Accionista	CLP	616.136	50.144	517.612
97.053.000-2	Banco Security	Accionista	CLP	435.867	29.302	366.166
Totales				7.516.110	560.990	6.314.250

Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2016	Resultado ganancia (perdida) al 31/12/2016	
			M\$	M\$	M\$	
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	CLP	1.038.661	73.475	872.547
97.080.000-k	Banco Bice	Accionista	CLP	177.714	12.709	149.334
97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Accionista	CLP	1.029.829	74.409	865.246
99.500.410-0	Banco Consorcio	Accionista	CLP	169.990	14.255	142.834
97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Accionista	CLP	814.939	218.261	684.538
97.004.000-5	Banco de Chile	Accionista	CLP	732.970	76.384	615.731
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Accionista	CLP	684.444	71.249	574.928
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista	CLP	183.163	36.172	153.868
97.011.000-3	Banco Internacional	Accionista	CLP	250.705	37.602	210.522
76.645.030-k	Banco Itaú Chile	Accionista	CLP	74.798	-	62.807
97.952.000-k	Banco Penta	Accionista	CLP	113.325	-	95.225
97.036.000-k	Banco Santander Chile	Accionista	CLP	1.360.989	70.083	1.143.489
97.018.000-1	Scotiabank Chile	Accionista	CLP	497.857	59.897	418.233
97.053.000-2	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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(7) Cuentas por cobrar entidades relacionadas, continuación

Deterioro de activos

La Sociedad ha considerado que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 22 del presente informe.

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 presenta una pérdida tributaria de M\$176.926 y M\$1.150.619 respectivamente, por lo cual, no se ha registrado una provisión por impuesto a la renta.

La Filial, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 presenta una pérdida tributaria de M\$1.552.495 y M\$2.826.531 respectivamente, por lo cual, no se ha registrado una provisión por impuesto a la renta.

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

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta del ejercicio:		
Renta	-	-
Impuesto por gastos rechazados ART.21	<u>(9.193)</u>	<u>(1.854)</u>
Total gasto impuesto a la renta	<u>(9.193)</u>	<u>(1.854)</u>
Ingreso (pérdida) por impuestos diferidos:		
Origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(576.717)</u>	<u>(223.448)</u>
Total ingreso (pérdida) por impuesto a la renta	<u><u>(585.910)</u></u>	<u><u>(225.302)</u></u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	Tasa %	2017 M\$	Tasa %	2016 M\$
Resultado del ejercicio		534.752		1.092.891
Impuesto por gastos rechazados ART.21 (*)		(9.193)		(1.854)
Total resultado por impuestos diferidos		<u>(576.717)</u>		<u>(223.448)</u>
Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias		<u>1.120.662</u>		<u>1.318.193</u>
Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	27,00	(302.579)	24,00	(316.366)
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos.	24,46	(274.138)	(7,00)	92.918
Total gasto impuesto diferido	<u>51,46</u>	<u>(576.717)</u>	<u>17,00</u>	<u>(223.448)</u>
Total resultado por impuestos a la renta		<u>(9.193)</u>		<u>(1.854)</u>
Total Impuesto a la renta		<u>(585.910)</u>		<u>(225.302)</u>

(*) Para el año comercial 2017, la tasa del Impuesto único del Art. 21 de la Ley de Impuestos a la renta corresponde al 40%. Para el 2016 la tasa corresponde a un 35%.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 2017

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01/01/2017 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 31/12/2017 M\$
Beneficios al personal	21.680	3.866	-	25.546
Pérdida Tributaria	1.051.683	(578.534)	-	473.149
Valorización mobiliario y equipo Intangibles	146.695	(3.726)	-	142.969
Sub-total activos	1.220.058	(578.394)	-	641.664
Fondos Mutuos	2.584	(6.436)	-	(3.852)
Activos financieros	(3.909)	8.113	477	4.681
Sub-total pasivos	(1.325)	1.677	477	829
Total Neto	1.218.733	(576.717)	477	642.493

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 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
Pérdida Tributaria	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

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 periodo 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 periodo 2014-2018, continuación

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.

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. Para 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 no financieros

Según lo informado en la nota (1), el 28 de agosto de 2017 la Filial separa sus servicios, en servicios de compensación moneda y servicios de compensación tasa. Por esta razón es que el margen de variación al 31 de diciembre de 2017, se presenta separado por servicio. Dicho margen, al 31 de diciembre de 2016, no se presenta con la separación indicada, toda vez que la fecha de autorización de la SVS, para su aplicación fue el 28 de agosto de 2017, por lo que el total del margen de variación, al cierre de diciembre de 2016, estaba referido a una cartera única de operaciones.

(a) Los saldos de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Concepto	Activo corriente	
	2017	2016
	M\$	M\$
Anticipo a proveedores	39.116	16.938
Gastos anticipados	613.745	10.320
IVA crédito fiscal	68.017	108.048
Préstamos al personal	4.234	2.525
Otros impuestos por recuperar	2.990	-
Margen de variacion activo (*)	-	14.566.202
Margen de variacion activo servicio moneda	2.110.362	-
Margen de variacion activo servicio tasa	183.023	-
Totales	<u>3.021.487</u>	<u>14.704.033</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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(9) Otros activos no financieros, continuación

(b) Los saldos de otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Concepto	Activo no corriente	
	2017	2016
	M\$	M\$
Garantía de arriendo	1.929	-
Totales	1.929	-

(10) Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos que la Sociedad y su Filial mantienen al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

2017	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos Computacionales	90.425	(65.716)	24.709
Muebles y útiles	55.598	(28.290)	27.308
Habilitación e instalaciones de oficina	145.289	(97.773)	47.516
Equipos de comunicaciones	51.457	(31.301)	20.156
Infraestructura de servidores	147.760	(59.436)	88.324
Servidores y storage HP hardware	402.518	(335.431)	67.087
Totales	893.047	(617.947)	275.100

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 2017, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2017	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 2017	73.047	53.987	134.967	52.007	147.760	402.518	864.286
Reclasificación	-	-	-	(550)	-	-	(550)
Adiciones	17.378	1.611	10.322	-	-	-	29.311
Saldo al 31 de diciembre de 2017	90.425	55.598	145.289	51.457	147.760	402.518	893.047
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2017	(48.580)	(20.464)	(70.413)	(20.361)	(29.884)	(245.983)	(435.685)
Depreciación del ejercicio	(17.136)	(7.826)	(27.360)	(10.940)	(29.552)	(89.448)	(182.262)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	(65.716)	(28.290)	(97.773)	(31.301)	(59.436)	(335.431)	(617.947)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2017	24.709	27.308	47.516	20.156	88.324	67.087	275.100
Valor en libros:							
Valor 1 de enero de 2017	24.467	33.523	64.554	31.646	117.876	156.535	428.601
Valor 31 de diciembre de 2017	24.709	27.308	47.516	20.156	88.324	67.087	275.100

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(10) Mobiliarios y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 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\$
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 2017 y 2016
(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 2017 y 2016 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 son los siguientes:

2017	Bruto	Amortización acumulada y deterioro	Neto
	M\$	M\$	M\$
Solución de infraestructura de mercado	5.334.576	(1.154.538)	4.180.038
Licencias Swift	62.083	(16.143)	45.940
Software y licencias	1.611.671	(1.179.871)	431.800
Licencias IBMMQ series	33.288	(16.090)	17.198
Proyectos en desarrollo	16.734	-	16.734
Totales	<u>7.058.352</u>	<u>(2.366.642)</u>	<u>4.691.710</u>

2016	Bruto	Amortización acumulada y deterioro	Neto
	M\$	M\$	M\$
Solución 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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(11) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, sobre los activos intangibles de la Sociedad y su Filial son los siguientes:

	Solución de infraestructura de mercado M\$	Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Proyectos en desarrollo M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	5.034.529	62.083	1.454.636	33.288	-	6.584.536
Adiciones	300.047	-	200.731	-	16.734	517.512
Reclasificaciones	-	-	(43.696)	-	-	(43.696)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5.334.576	62.083	1.611.671	33.288	16.734	7.058.352
Amortización acumulada :						
Saldos al 1 de enero de 2017	(632.999)	(9.503)	(830.030)	(9.432)	-	(1.481.964)
Amortización del ejercicio	(521.539)	(6.640)	(349.841)	(6.658)	-	(884.678)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2017	(1.154.538)	(16.143)	(1.179.871)	(16.090)	-	(2.366.642)
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2017	4.180.038	45.940	431.800	17.198	16.734	4.691.710
Valor en libros:						
Valor 1 de enero de 2017	4.401.530	52.580	624.606	23.856	-	5.102.572
Valor 31 de diciembre de 2017	4.180.038	45.940	431.800	17.198	16.734	4.691.710

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(11) Activos intangibles, continuación

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

	Solución de infraestructura de mercado	Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBM MQ 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 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

Deterioro de intangibles

La Sociedad y su Filial han considerado que, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(12) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad y su Filial mantienen al 31 de diciembre de 2017 y 2016, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
	M\$	M\$
Proveedores	52.680	81.966
Tarjeta de crédito	696	3.198
Proveedor extranjero	380.752	118.142
Provisiones de activo	-	85.172
Otras cuentas por pagar	13.412	-
Retenciones y otros impuestos	408.464	210.610
Dividendos por pagar	440	313
	<u>856.444</u>	<u>499.401</u>
Totales	<u>856.444</u>	<u>499.401</u>

(13) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar a entidades relacionadas corresponde a un préstamo bancario no corriente, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Préstamos bancarios no corrientes (*)	<u>3.111.780</u>	<u>3.065.725</u>
Totales	<u>3.111.780</u>	<u>3.065.725</u>

(*) 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	1,66%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	65.000,00	28/05/2015	31/05/2020	1,66%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en miles de pesos)

(13) Cuentas por pagar a entidades 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, mantiene al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad y su Filial pagaron a sus Directores un total de M\$ 147.529 y M\$147.063, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio (Nota 18c).

Durante el cuarto trimestre del 2016, la Administración de la Filial revisó los cargos definidos bajo el concepto "personal clave", eliminando de esta definición el cargo de Sub gerente, dejando sólo el de Gerente. Durante el primer trimestre del 2017 la administración de la Sociedad incorpora, este ajuste en el "personal clave", a los Estados Financieros consolidados.

Para una adecuada comparación con el año anterior, se ha redefinido el monto por remuneraciones del personal clave al 31 de diciembre de 2016 quedando de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se pagó la suma de M\$ 846.082 y M\$ 871.024, respectivamente, por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos considerados como personal clave en la administración de la Sociedad y su Filial.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(13) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación

(b) Otras transacciones con entidades relacionadas

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

Sociedad Relacionada	Relación	Descripción	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2017 M\$	Resultado ganancia (perdida) al 31/12/2017 M\$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Accionista	Préstamo	UF	2.846.046	(3.111.780)	(108.467)
Totales				<u>2.846.046</u>	<u>(3.111.780)</u>	<u>(108.467)</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(14) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 se muestran a continuación por clase de provisión.

(a) Beneficios a los empleados

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

El movimiento de beneficios al personal al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Provisiones por Beneficio al Personal	2017	2016
	M\$	M\$
Vacaciones	94.616	85.018
Totales	<u>94.616</u>	<u>85.018</u>

Provisiones por Beneficios al Personal	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo al 1 enero	85.018	68.130
Provisiones hechas durante el ejercicio	426.874	49.105
Provisiones usadas durante el ejercicio	<u>(417.276)</u>	<u>(32.217)</u>
Saldos	<u>94.616</u>	<u>85.018</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(14) Provisiones, continuación

(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 2017 y 2016 el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

Provisiones operacionales	2017	2016
	M\$	M\$
Asesorías	30.255	16.469
Gastos varios	-	606
Soporte	12.179	17.554
Arriendos y servicios basicos	5.547	-
Gastos generales	1.099	4.664
Beneficios del Personal	-	1.054
Totales	<u>49.080</u>	<u>40.347</u>

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Provisiones operacionales	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo al 1 enero	40.347	87.992
Provisiones hechas durante el ejercicio	375.797	260.229
Provisiones usadas durante el ejercicio	<u>(367.064)</u>	<u>(307.874)</u>
Saldos	<u>49.080</u>	<u>40.347</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(15) Otros pasivos no financieros.

Según lo informado en la Nota (1), el 28 de agosto de 2017 Comder separa sus servicios, en servicios de compensación moneda y servicios de compensación tasa. Por esta razón es que el margen de variación al 31/12/2017 se presenta separado por servicio. Dicho margen, al 31 de diciembre de 2016, no se presenta con la separación indicada, toda vez que la fecha de autorización de la SVS, para su aplicación fue el 28 de agosto de 2017, por lo que el total del margen de variación, al cierre de diciembre de 2016, estaba referido a una cartera única de operaciones.

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al margen del forward mantenidos por los partícipes:

	2017	2016
	M\$	M\$
Margen de variación pasivo (*)	-	14.566.202
Margen de variación pasivo servicio moneda (*)	2.110.362	-
Margen de variación pasivo servicio tasa (*)	<u>183.023</u>	<u>-</u>
Totales	<u>2.293.385</u>	<u>14.566.202</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:

	2017	2016
	M\$	M\$
Provisión gastos rechazados Art. 21	<u>9.193</u>	<u>976</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(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.

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.

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 Crédito e Inversiones	206
Banco del Estado de Chile	206
Itaú Corpbanca	59
Banco Bice	8
Banco Internacional	8
Banco Falabella	8
Banco Consorcio	8
Total de 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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(a) Capital emitido

Bancos Accionistas	Acciones
	Adquiridas
Banco Santander Chile	14
Banco del Estado de Chile	95
Banco Bice	1
Banco Internacional	1
Banco Falabella	1
Total de Acciones	<u>112</u>

Con fecha 28 de febrero de 2017, se procede a reducir el capital social, por pleno derecho por las 326 acciones que a dicha fecha no se encontraban suscritas ni pagadas, equivalentes a M\$422.413, según consta en la “Declaración Reducción de Capital de Pleno Derecho”, repertorio N° 4.842 de la 36° Notaría de Santiago.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(b) Accionistas

2017	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	1.549.842	1.193	12,33%
Banco Santander Chile	1.563.966	4.223	1.568.189	1.207	12,48%
Banco de Crédito e Inversiones	1.706.498	10.092	1.716.590	1.317	13,61%
Banco del Estado de Chile	1.829.594	11.491	1.841.085	1.412	14,60%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	1.439.574	-	1.439.574	1.111	11,49%
Itaú Corpbanca	1.085.835	5.245	1.091.080	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 Associat	864.263	11.227	875.490	667	6,89%
Banco Bice	156.785	407	157.192	121	1,25%
Banco Internacional	156.785	2.781	159.566	121	1,25%
Banco Falabella	156.785	2.174	158.959	121	1,25%
Banco Consorcio	155.490	2.174	157.664	120	1,24%
Hsbc Bank (Chile)	145.124	9.874	154.998	112	1,16%
Total Capital Pagado	12.535.051	63.705	12.598.755	9.674	100%

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	1.549.842	1.193	12,33%
Banco Santander Chile	1.563.966	4.223	1.568.189	1.207	12,48%
Banco de Crédito e Inversiones	1.706.498	10.092	1.716.590	1.317	13,61%
Banco del Estado de Chile	1.829.594	11.491	1.841.085	1.412	14,60%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	1.439.575	-	1.439.575	1.111	11,49%
Itaú Corpbanca	1.085.835	5.245	1.091.080	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 Associat	864.263	11.227	875.490	667	6,89%
Banco Bice	156.785	407	157.192	121	1,25%
Banco Internacional	156.785	2.781	159.566	121	1,25%
Banco Falabella	156.785	2.174	158.959	121	1,25%
Banco Consorcio	155.490	2.174	157.664	120	1,24%
Hsbc Bank (Chile)	145.124	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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

	2017	2016
	M\$	M\$
Provisión valor de mercado de instrumentos financieros	(2.508)	33.405
Total otras reservas	<u>(2.508)</u>	<u>33.405</u>

(d) Dividendo mínimo y Dividendo pagado

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Servicios de Infraestructura de Mercados OTC S.A presenta una pérdida por lo que no define provisión de dividendos mínimos.

En la Junta Ordinaria de Accionistas de Imerc OTC S.A. realizada el día 27 de abril de 2017, se propuso y aprobó que, en atención a las pérdidas acumuladas de la Sociedad, no existen utilidades a repartir. Por otro lado, el porcentaje de dividendos se definirá para el próximo ejercicio, en la medida que existan utilidades que distribuir.

En la cuarta Junta Ordinaria de Accionistas de la Filial, realizada con fecha 27 de abril de 2017, se propuso y aprobó por unanimidad, el pago de un dividendo correspondiente al 100% de la utilidad del año 2016, esto es M\$104 por acción.

Con fecha 28 de abril de 2017, la Filial perfecciona el pago a la Sociedad, el que asciende a un total de M\$ 1.371.009.

En la misma fecha la Filial realiza el pago a los accionistas no controladores el que asciende a un total de M\$1.042.

En la cuadragésima octava sesión de Directorio de la Filial, celebrada con fecha 16 de agosto de 2017, el Directorio acordó incorporar en los Estados Financieros la provisión mínima de dividendos, de 50% que había sido acordado en la última Junta de Accionistas de la Filial, realizada en el mes de marzo de 2017.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	2017	2016
	M\$	M\$
Resultado atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	534.752	1.092.891
Promedio ponderado del número de acciones	9.674	9.674
Ganancia (Pérdida) por acción	55,28	112,97

(f) Participación no controladora

Sociedad	Participacion no controladora	
	Patrimonio	Resultado
	2017	2017
	M\$	M\$
Asociación de Bancos e Instituciones financieras de Chile A.G	8.621	879

Sociedad	Participacion no controladora	
	Patrimonio	Resultado
	2016	2016
	M\$	M\$
Asociación de Bancos e Instituciones financieras de Chile A.G	8.936	1.042

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(18) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios que la Sociedad y su Filial han reconocido en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
	M\$	M\$
Facturación por servicio de operación de la cámara y Liquidación en mod CCP (*)	<u>6.314.250</u>	<u>6.260.353</u>

(*) Ver detalle en Nota 7.

(b) Costos de servicios

Los costos de servicios que la Sociedad y su Filial han reconocido por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de acuerdo al siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación	2017	2016
	M\$	M\$
Soporte	(255.519)	(217.944)
Asesorías	(43.673)	(35.323)
Gastos en personal (Nota 19)	(1.209.305)	(1.117.966)
Tecnología y mantención de software	(544.797)	(521.398)
Insumos oficina	(2.134)	(917)
Amortización y depreciación	(1.066.940)	(604.263)
Amortización gastos anticipados	(670.660)	(718.009)
Otros	<u>-</u>	<u>(557)</u>
Totales	<u>(3.793.028)</u>	<u>(3.216.377)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(18) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(c) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad y su Filial han reconocido por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación	2017	2016
	M\$	M\$
Gastos en personal (Nota 19)	(787.660)	(696.598)
Arriendos y servicios básicos	(233.672)	(217.984)
Asesorías	(187.182)	(167.109)
Dieta Directorio (Nota 13a)	(147.529)	(147.063)
Amortización y depreciación	-	(357.851)
Patente municipal	(55.022)	(51.841)
Soporte	(9.800)	(21.020)
Insumos oficina	(14.086)	(15.431)
Otros	<u>(52.795)</u>	<u>(62.081)</u>
Totales	<u>(1.487.746)</u>	<u>(1.736.978)</u>

(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 2017 y al 2016 es el siguiente:

Gastos del personal	Costos de	Gastos de	Total
	operación	Administración	2017
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	1.030.785	495.346	1.526.131
Vacaciones	6.992	2.606	9.598
Otros beneficios del personal	645	155.365	156.010
Bonos	<u>170.883</u>	<u>134.343</u>	<u>305.226</u>
Totales	<u>1.209.305</u>	<u>787.660</u>	<u>1.996.965</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(19) Gastos del personal, continuación

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>

(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:

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	2017 M\$	2016 M\$
Intereses devengados en los activos financieros	<u>157.776</u>	<u>104.608</u>
Ingreso financiero	157.776	104.608
Gasto financiero	<u>(58.901)</u>	<u>(58.293)</u>
Ingreso financiero neto	<u>98.875</u>	<u>46.315</u>
Reconocidos en resultados integrales		
Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	(35.436)	89.536
Activos por impuestos diferidos	<u>(477)</u>	<u>(14.106)</u>
Resultados Integrales	<u>(35.913)</u>	<u>75.430</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(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:

	2017	2016
	M\$	M\$
Fondos mutuos en US\$	(5.216)	(2.790)
Proveedores extranjeros	1.645	(6.004)
Totales	<u>(3.571)</u>	<u>(8.794)</u>

(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:

	2017	2016
	M\$	M\$
Instrumentos financieros	8.297	15.798
Préstamos bancarios	(51.768)	(82.672)
Reajustes	36.232	41.328
Totales	<u>(7.239)</u>	<u>(25.546)</u>

(22) Administración del riesgo

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(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 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 la Filial.

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 los participantes (clientes) de la Filial, que son entidades bancarias con prestigio e historial de pago.

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son:

Al 31 de diciembre de 2017					
	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\$	Total M\$
Concepto:					
Valores negociables	1.519.715	-	-	-	1.519.715
Instrumentos disponibles para la venta	883.789	1.175.648	3.940.767	1.031.340	7.031.544
Totales	2.403.504	1.175.648	3.940.767	1.031.340	8.551.259
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	856.444	-	-	-	856.444
Otras obligaciones con bancos	-	-	-	3.111.780	3.111.780
Totales	856.444	-	-	3.111.780	3.968.224

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

	Al 31 de diciembre 2016				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\$	
Concepto:					
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

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

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado

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

En su rol de operador del SCC, el principal activo financiero de la Filial está constituido por Inversiones en instrumentos financieros. En este caso, 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 menores a un año.

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

Al cierre de estos Estados Financieros, la Sociedad y la Filial presentan un proveedor extranjero por pagar, en dólares, que equivale aproximadamente a la mitad de sus cuentas por pagar, según se verifica en la nota 12.

Por otra parte, la Sociedad y su Filial mantienen una inversión en dólares, en fondos mutuos, por un monto equivalente al pasivo mencionado.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

	2017		2016	
	MUS\$	M\$	MUS\$	M\$
Activos:				
Fondos mutuos	<u>626,29</u>	<u>385.014</u>	<u>188,61</u>	<u>126.268</u>
Total	<u>626,29</u>	<u>385.014</u>	<u>188,61</u>	<u>126.268</u>
Pasivos				
	MUS\$	M\$	MUS\$	M\$
Proveedores extranjeros	<u>619,36</u>	<u>380.752</u>	<u>176,47</u>	<u>118.142</u>
Total	<u>619,36</u>	<u>380.752</u>	<u>176,47</u>	<u>118.142</u>

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Al 31 de diciembre del 2017 las garantías constituidas por los participantes, por concepto de margen inicial del servicio de compensación de productos moneda, totalizaron M\$ 193.092.289 y las correspondientes al servicio de compensación de productos tasa, totalizaron M\$ 20.436.778.

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

Al 31 de diciembre del 2017 las garantías constituidas por los participantes, como concepto de fondo de garantía del servicio de compensación de productos moneda totalizaron M\$ 137.206.130 y fondo de garantía de compensación de productos tasa totalizaron M\$ 7.348.356.

(d) Riesgo operacional.

La Filial trata el riesgo operacional de acuerdo a las definiciones de la Circular SVS N°1939 y de los Principios para Infraestructuras de Mercado Financiero (PFMI) 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 PFMI 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 FMI.

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

- Riesgo de seguridad de la información: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a la falta de disponibilidad, confidencialidad e integridad de la información debido a fallas o (errores) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

- Riesgo de calidad: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a fallas en los procesos.
- Riesgo de fraude: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a los actos de corrupción, malversación de fondos y falsificación documentos o información.

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

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

- Política General de Riesgos
- Política General de Riesgo Operacional
- Política General de Seguridad de la Información
- Política General de Continuidad de Negocios
- 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 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 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(23) Arrendamiento operativo

Con fecha 1 de enero de 2014, la Filial suscribió un contrato de arrendamiento de oficina, de carácter operativo con Inmobiliaria Vitacura S.A., con fecha 1 de junio del 2017 la Filial suscribió un contrato de arrendamiento de oficina para el Centro Remoto de Operaciones, de carácter operativo con Camila Zamora. Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2017 y al 31 de diciembre del 2016, ascienden a M\$ 169.149 y M\$ 153.772 por el contrato de Inmobiliaria Vitacura respectivamente y al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$2.559 por el contrato de Camila Zamora, los cuales forman parte del ítem “Arriendos y servicios básicos” nota 18(c)

	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 meses y hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Total M\$
Inmobiliaria Vitacura S.A	169.149	14.226	28.452	128.036	-	339.863
Camila Zamora	2.559	643	1.286	5.788	7.716	17.992
Total año 2017	171.708	14.869	29.738	133.824	7.716	357.855

	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 meses y hasta 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	153.772	13.987	27.974	125.885	251.766	573.384

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(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).

El monto en nocionales de los contratos aceptados al 31 de diciembre del 2017 es:

Nocionales	M\$
NDF USD/CLP	21.146.254.085
NDF UF/CLP	<u>19.026.124.494</u>
Total	<u>40.172.378.579</u>

(b) Margen de variación

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

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

De acuerdo a lo explicado en la nota (1), con fecha 28 de agosto de 2017, la Filial procedió a separar los servicios en: servicio de compensación moneda y servicio de compensación tasa. Por esta razón los márgenes de variación explicados en los párrafos anteriores, se presentan separados por servicio al 31 de diciembre de 2017. Dicho margen, al 31 de diciembre de 2016, no se presenta con la separación indicada, toda vez que la fecha de autorización de la SVS, para su aplicación fue el 28 de agosto de 2017, es decir el total del margen de variación, al cierre de diciembre de 2016, estaba referido a una cartera única de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2017, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$ 2.110.362 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$ 183.023 (Ver Nota 9(a)). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$ 2.110.362 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$ 183.023 (Ver Nota 15).

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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

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

(b) Margen de variación

Los párrafos anteriores dan cuenta de una diferencia, entre el margen de variación de diciembre de 2016 y el margen de variación total, de ambos servicios, de diciembre de 2017, explicada principalmente porque la variación de tipo de cambio de fin de diciembre de 2016 fue 6 veces mayor que la de fin de diciembre de 2017.

(c) Garantías

De acuerdo a la separación de servicios descrita anteriormente, es que tanto las garantías individuales para la cuenta de margen y las garantías que componen el fondo de garantía, se presentan de forma separada por servicio al 31 de diciembre de 2017. Estas garantías se clasifican en las siguientes categorías:

(i) Garantías individuales para cubrir el margen inicial

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, las garantías por margen inicial son:

Margen inicial Moneda	M\$	Margen inicial Tasa	M\$
Constituido en efectivo	58.393.506	Constituido en efectivo	11.722.355
Constituido en instrumentos	<u>134.698.783</u>	Constituido en instrumentos	<u>8.714.423</u>
Total margen	<u>193.092.289</u>	Total margen	<u>20.436.778</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

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

(c) Garantías, continuación

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

El detalle del margen constituido en instrumentos es:

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Moneda al 31-12-2017	
Nemotécnico	Valor Razonable Total
BCP0600221	13.972.043
BCP0600318	11.748.556
BCP0600518	7.686.070
BCP0600618	12.661.420
BCU0300318	5.398.474
BCU0300718	4.099.817
BNPDBC090518	19.710.646
BCU0300318	2.982.077
BNPDBC200618	4.229.813
BNPDBC270918	8.779.871
BNPDBC290318	12.861.688
BTP0450221	20.373.925
BTP0600120	1.853.414
BTP0600318	8.340.969
Total	134.698.783

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Tasa al 31-12-2017	
Nemotécnico	Valor Razonable Total
BCP0400119	101.071
BCP0600318	986.675
BCP0600518	2.218.502
BNPDBC090518	788.426
BNPDBC290318	885.478
BTP0450326	1.170.341
BTP0600120	529.547
BTP0600318	2.034.383
Total	8.714.423

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

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

(c) Garantías, continuación

(ii) Garantías solidarias para constituir el fondo de garantía

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, los aportes de los participantes al Fondo de Garantía son:

Fondo de garantía moneda	M\$	Fondo de garantía tasa	M\$
Constituido en efectivo	20.701.252	Constituido en efectivo	3.091.064
Constituido en instrumentos	<u>116.504.878</u>	Constituido en instrumentos	<u>4.257.292</u>
Total fondo de garantía	<u>137.206.130</u>	Total fondo de garantía	<u>7.348.356</u>

De acuerdo a la Ley N°20.345 el Fondo de Garantía constituirá un patrimonio separado de la Filial, por lo que ésta mantendrá cuentas de registro separadas y emitirá un Estado Financiero Separado para el Fondo de Garantía. El Estado Financiero del Fondo de Garantía al 31 de diciembre de 2017, emitido con fecha 17 de enero de 2018, forma parte de la emisión de información financiera trimestral de la Filial.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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

(i) Total de garantías constituidas en efectivo al 31 de diciembre de 2017

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

En efectivo Moneda	M\$	En efectivo Tasa	M\$
Margen Inicial	58.393.506	Margen Inicial	11.722.355
Fondo de garantía	<u>20.701.252</u>	Fondo de garantía	<u>3.091.064</u>
Total garantías	<u>79.094.758</u>	Total garantías	<u>14.813.419</u>

La Filial controla las garantías en efectivo, tanto del fondo de garantía como del margen inicial, en cuentas de orden (fuera de balance), como consecuencia del principio establecido en el párrafo 14 de la NIC 39 “Reconocimiento inicial” y el párrafo 34 de la Guía de Aplicación de esta norma. Lo anterior se debe principalmente a que la característica del efectivo recibido en garantía no permite que la transferencia de activos financieros sea asociada y contabilizada como una venta y por lo cual no cumple con los requisitos de baja de activos, por lo cual la Filial como receptor de la transferencia no reconoce el activo transferido, como un activo.

Complementariamente, las garantías recibidas no caen dentro del concepto de garantía monetaria para la Filial, dado que ésta se encuentra segregadas del resto sus activos. 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 y se encuentran registradas en una cuenta de garantía del Banco Central de Chile a nombre de la Filial, con restricción de uso y por definición legal, administradas por la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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

(ii) Total, de garantías constituidas en instrumentos al 31 de diciembre de 2017

En instrumentos financieros	M\$	En instrumentos financieros	M\$
Moneda		Tasa	
Margen Inicial	134.698.783	Margen Inicial	8.714.423
Fondo de garantía	<u>116.504.877</u>	Fondo de garantía	<u>4.257.292</u>
Total garantía	<u>251.203.660</u>	Total garantías	<u>12.971.715</u>

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

(25) Hechos relevantes

Con fecha 07 de marzo de 2017, se celebra la cuadragésima cuarta sesión de directorio de la Sociedad, en la cual se establece la renuncia del Gerente General don Rodrigo Osorio Petit, la cual se hace efectiva a partir del 30 de junio de 2017. Se propone nominar como Gerente General de la Sociedad al Sr. Felipe Ledermann Bernal, propuesta que es aceptada por la unanimidad de los Directores.

Con fecha 16 de mayo de 2016 se celebró la quinta Junta Extraordinaria de Accionistas de la Filial. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(25) Hechos relevantes, continuación

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, La Filial 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, en la Filial, 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, en la Filial, durante todo el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de octubre de 2016.
- 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 los auditores especialistas de la firma KPMG en la Filial, fueron los necesarios para proporcionar una seguridad razonable de que los objetivos de control indicados en la descripción fueron logrados. Estos controles operaron con efectividad durante todo el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de octubre de 2016.

Con fecha 28 de febrero de 2017, la Sociedad, procede a reducir el capital social, por pleno derecho por las 326 acciones que a dicha fecha no se encontraban suscritas ni pagadas, equivalentes a M\$422.413, según consta en la “Declaración Reducción de Capital de Pleno Derecho”, repertorio N° 4.842 de la 36° Notaría de Santiago.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(25) Hechos relevantes, continuación

Con fecha 15 de septiembre de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) autorizó la modificación del objeto social de IMERC-OTC S.A.

(26) Contingencias y compromisos

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre del 2017, no existen procesos tributarios significativos que afecten a Imerc OTC S.A.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros existe un proceso de fiscalización que mantiene la Filial ante el Servicios Impuestos Internos (S.I.I), el cual tuvo fecha de citación 16 de octubre del 2017, dicho proceso se debe a una revisión de Renta Líquida Imponible (R.L.I) por pérdida de arrastre. A la fecha el SII está validando la información entregada por la Filial.

(27) Segmentos operativos

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

(28) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de la Sociedad indica que no está en conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de estos



Felipe Ledermann Bernal
Gerente General