

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

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los ejercicios terminados en 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 2018 y 2017 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 años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', written over a faint horizontal line.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 15 de enero de 2019

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Activos	Notas	31/12/2018	31/12/2017
		M\$	M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	4.545.904	2.571.763
Otros activos financieros corrientes	(6 a)	3.535.044	5.116.415
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	(7)	783.670	560.990
Otros activos no financieros corrientes	(9 a)	<u>9.977.485</u>	<u>3.021.487</u>
Total activos corrientes		<u>18.842.103</u>	<u>11.270.655</u>
 Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos	(10)	227.010	275.100
Activos intangibles	(11)	4.811.023	4.691.710
Otros activos financieros no corrientes	(6 b)	1.038.658	1.031.340
Activos por impuestos diferidos	(8 c)	349.391	642.493
Otros activos no financieros no corrientes	(9 b)	<u>4.374</u>	<u>1.929</u>
Total activos no corrientes		<u>6.430.456</u>	<u>6.642.572</u>
Total activos		<u>25.272.559</u>	<u>17.913.227</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 2018 y 2017

Pasivos y Patrimonio Neto	Notas	31/12/2018	31/12/2017
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	649.823	856.444
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(14 a)	95.638	94.616
Otras provisiones	(14 b)	78.035	49.080
Otros pasivos no financieros	(15)	9.286.647	2.293.385
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	<u>563</u>	<u>9.193</u>
Total pasivos corrientes		<u>10.110.706</u>	<u>3.302.718</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13)	<u>3.201.506</u>	<u>3.111.780</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3.201.506</u>	<u>3.111.780</u>
Patrimonio Neto:			
Capital pagado	(17)	12.535.051	12.535.051
Reservas sobre precio acciones propias	(17)	63.705	63.705
Otras reservas	(17)	5.846	(2.508)
Resultados acumulados		<u>(652.848)</u>	<u>(1.106.140)</u>
Participación controladores		11.951.754	11.490.108
Participación no controladores	(17)	<u>8.593</u>	<u>8.621</u>
Total Patrimonio Neto		<u>11.960.347</u>	<u>11.498.729</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u><u>25.272.559</u></u>	<u><u>17.913.227</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Notas	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Ingresos operacionales:			
Ingresos ordinarios	(18 a)	6.254.371	6.314.250
Total Ingresos Operacionales		6.254.371	6.314.250
Gastos operacionales:			
Costo de servicios	(18 b)	(3.935.614)	(3.793.028)
Gastos de administración	(18 c)	(1.631.340)	(1.487.746)
Total gastos operacionales		(5.566.954)	(5.280.774)
Resultado operacional		687.417	1.033.476
Ingresos y gastos financieros:			
Ingresos financieros	(20)	121.470	157.776
Gasto financiero	(20)	(60.598)	(58.901)
Diferencia de cambio	(21 a)	18.246	(3.571)
Resultados por unidades de reajustes	(21 b)	(19.171)	(7.239)
Otras ganancias (pérdidas)		(943)	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		746.421	1.121.541
Impuestos a la renta	(8 a)	(292.312)	(585.910)
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		454.109	535.631
Resultado atribuible a controladores		453.292	534.752
Resultado atribuible a no controladores		817	879
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		454.109	535.631
Otros resultados integrales:			
Instrumentos financieros disponibles para la venta	(20)	9.709	(35.436)
Activos por impuestos diferidos	(20-8 c)	(1.355)	(477)
Total resultado integral		462.465	499.718

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

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

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

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

	Capital suscrito	Reservas sobre precio suscripción acciones propias	Otras reservas	Resultados acumulados			Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladores	Total Patrimonio neto
				Resultados acumulados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total resultados acumulados			
				M\$	M\$	M\$			
Saldos al 1 de enero de 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

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 2018 y 2017

	Notas	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio		<u>453.292</u>	<u>534.752</u>
Cargos (Abonos) o resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación	(10)	191.046	182.262
Amortización activos intangibles	(11)	946.164	884.678
Impuesto diferido		293.102	576.240
Bajas de activo intangible	(11)	-	43.696
Reclasificaciones propiedad, planta y equipos	(10)	25.989	550
Reclasificaciones de activo intangible	(11)	(25.989)	-
Cambios en:			
Otras reservas		8.355	(35.913)
Interés minoritario		(28)	(315)
Otros activos		(6.958.443)	11.680.617
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		89.726	46.055
Otros impuestos por pagar		(8.630)	8.217
Otros		(1)	-
Provisiones		29.977	18.331
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(222.680)	213.614
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(206.621)	357.043
Otros pasivos		<u>6.993.262</u>	<u>(12.272.817)</u>
Flujos netos utilizados en las actividades de operación		<u>1.608.518</u>	<u>2.237.010</u>
Flujos netos utilizados en las actividades de inversión:			
Instrumentos financieros		1.574.053	(1.692.402)
Adiciones de mobiliario y equipos	(10)	(116.966)	(29.311)
Adiciones de activos intangibles	(11)	<u>(1.091.466)</u>	<u>(517.512)</u>
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión		<u>365.623</u>	<u>(2.239.225)</u>
Flujos netos originados en las actividades de financiamiento:			
Importes procedentes de préstamos obtenidos de entidades relacionadas		-	-
Suscripción y pago de acciones		-	-
Flujo neto procedentes de actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalente al efectivo		1.974.141	(2.215)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		<u>2.571.763</u>	<u>2.573.978</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre		<u><u>4.545.904</u></u>	<u><u>2.571.763</u></u>

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 2018 y 2017
(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 tiene como objeto administrar una infraestructura para el mercado financiero, otorgando servicio de registro, confirmación, almacenamiento, consolidación y conciliación de operaciones en instrumentos derivados, así como la realización de aquellas actividades conexas o complementarias con el giro indicado.

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

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

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

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

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

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

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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(1) Entidad que reporta, continuación

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

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

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

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

(2) Bases de preparación

(a) Ejercicios cubiertos

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Los Estados Consolidados de Resultados Integrales, Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivos, fueron preparados por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(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 International Accounting Standards 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 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

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

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados, 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 2018, 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 consolidados.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Bases de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados comprenden Estados Financieros individuales de Servicios de Infraestructura de Mercados OTC S.A. y su Filial Comder Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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 intercompañía y los resultados no realizados que se originen de transacciones intercompañía son eliminados durante la preparación de los Estados Financieros Consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación, son eliminadas de la inversión en la medida que el interés de Servicios de Infraestructura de Mercados OTC S.A., se realiza.

Entidades controladas (“Filiales”)

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

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

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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 consolidados:

RUT	Nombre de la Sociedad	31/12/2018		31/12/2017	
		Participación	Participación	Participación	Participación
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
		%	%	%	%
76.317.889-7	Comder Contraparte Central S.A.	99,92	-	99,92	-

Interés no controlador

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

(b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad, en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de los Estados Financieros Consolidados son convertidos a la moneda funcional, al tipo de cambio a esa fecha. Las utilidades o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del ejercicio, ajustado por intereses y pagos de efectivo durante el ejercicio y el costo convertido en moneda extranjera a la tasa de cambio al final del 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.

	31/12/2018	31/12/2017
	En \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense US\$	694,77	614,75
Unidad de fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Beneficios a los empleados, continuación

Beneficios a corto plazo, 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 2018 y 2017
(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.

Con fecha 01 de enero de 2019, entra en vigencia NIIF 16, la aplicación de esta norma no tiene impactos significativos en los EEEF de la Sociedad.

(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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(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 ejercicios iniciados al 01 de enero de 2018**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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.
Enmiendas a NIIFs	
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 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : 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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	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 2018 y 2017
(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 NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
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	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

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 excepción, de NIIF 16 "Arrendamientos"; la cual se explica en el siguiente párrafo.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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

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 excepción de NIIF 16 "Arrendamientos"; la cual se explica en el siguiente párrafo.

Impacto estimado de la adopción de la norma NIIF 16.

Esta Norma requiere que las empresas contabilicen los arrendamientos operativos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019.

La Norma NIIF 16 incorpora en el balance un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por la obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual.

La Administración ha evaluado la implementación de esta nueva norma, bajo el enfoque retrospectivo modificado, y ha estimado en forma preliminar el impacto sobre sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019, mediante la identificación de los contratos de arriendos más significativos que posee al 31 de diciembre de 2018, por los que deberá reconocer activos y pasivos aproximadamente M\$1.500.000.

Por otra parte, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos se modificará, ya que NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación y/o amortización por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.

(4) Determinación del valor razonable

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

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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

(a) Fondos mutuos

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

(b) Depósitos a plazo

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

Jerarquías de valor razonable

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

Nivel 1:

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

Nivel 2:

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

Nivel 3:

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

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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

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

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 disponibles para la venta	7.031.544	-	7.031.544	-

El Nivel 1 se encuentra compuesto por los valores negociables revelados en Nota 5 equivalentes a M\$4.488.880 y M\$1.519.715 al 31/12/2018 y 31/12/2017 respectivamente.

El Nivel 2 se compone por M\$ 4.573.702 al 31/12/2018, revelados en Nota 6 Otros Activos Financieros. Al 31/12/2017 el monto se compone por M\$ 883.789 correspondientes a instrumentos financieros revelados en Nota 5 Efectivo y equivalentes al efectivo, además de M\$ 6.147.755 revelados en Nota 6 Otros Activos 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 2018 y 2017, es el siguiente:

	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Saldos en caja	600	400
Saldos en bancos	56.424	167.859
Valores negociables (*)	4.488.880	1.519.715
Instrumentos financieros (*)	-	883.789
Totales	<u>4.545.904</u>	<u>2.571.763</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro se presenta a continuación:

(a) Fondos mutuos

31/12/2018

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas \$	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Liquidez 2000	\$	1.494.906,817	2.735,9385	4.089.973
	Corporate Dollar	US\$	463,9082	1.237,6540	398.907
Total Fondos mutuos					4.488.880

31/12/2017

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

Las inversiones en fondos mutuos mantenidas por la Sociedad y su Filial al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son valorizadas al valor de la cuota al cierre de cada ejercicio.

(b) Instrumentos financieros

31/12/2017	Tipo de Instrumentos	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 de Chile	FNCHI-150118	\$	500.000	501.188	15/01/2018	500.997
Total Instrumentos Financieros			882.000	884.056		883.789

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(6) Otros activos financieros

(a) Otros Activos financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos financieros disponibles para la venta, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(c), son los siguientes:

31/12/2018	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Tesorería General de La República	TGRBTU0300719	\$	1.479.950	1.502.635	01-07-2019	1.495.632
Banco Central de Chile	BCP0400119	\$	906.439	902.636	01-01-2019	902.440
Banco Central de Chile	BCP0400119	\$	503.455	509.962	01-01-2019	509.853
Banco Central de Chile	BCP0400119	\$	503.404	509.962	01-01-2019	509.853
Banco Central de Chile	BCP0400119(*)	\$	115.000	117.292	01-01-2019	117.266
Total otros activos financieros			3.508.248	3.542.487		3.535.044
31/12/2017	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
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
Total otros activos financieros			5.158.008	5.130.795		5.116.415

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

(**) 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\$54.939 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\$54.939 correspondiente a 2.060 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 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(6) Otros activos financieros, continuación

(b) Otros Activos financieros no corrientes

31/12/2018	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	205.335	205.371	01-04-2020	204.662
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	513.537	513.555	01-04-2020	511.654
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	102.665	102.689	01-04-2020	102.331
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	220.880	220.830	01-04-2020	220.011
Total otros activos financieros			1.042.417	1.042.445		1.038.658
31/12/2017	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile	BCP0400119	\$	1.021.439	1.034.028	01-01-2019	1.031.340
Total otros activos financieros			1.021.439	1.034.028		1.031.340

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(7) Cuentas por cobrar entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las cuentas por cobrar empresas relacionadas por los servicios de compensación y liquidación en modalidad CCP es el siguiente:

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

Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar	Neto Resultado
				(pagar) al	ganancia
				31/12/2017	(pérdida) al
			M\$	M\$	31/12/2017
					M\$
Banco BICE	Accionista Matriz	CLP	165.244	14.738	138.843
Banco BBVA Chile	Accionista Matriz	CLP	831.636	59.279	698.676
Banco Consorcio	Accionista Matriz	CLP	176.160	28.415	148.015
Banco de Chile	Accionista Matriz	CLP	1.031.249	70.683	866.361
Banco BCI	Accionista Matriz	CLP	867.315	61.475	728.586
Banco Estado de Chile	Accionista Matriz	CLP	829.727	69.208	697.005
Banco Falabella	Accionista Matriz	CLP	222.911	16.596	187.277
Banco Internacional	Accionista Matriz	CLP	485.434	34.674	407.797
Banco Itaú Corpbanca	Accionista Matriz	CLP	1.137.260	70.349	955.399
Banco Santander Chile	Accionista Matriz	CLP	717.171	56.127	602.513
Banco Security	Accionista Matriz	CLP	435.867	29.302	366.166
Banco Scotiabank Chile	Accionista Matriz	CLP	616.136	50.144	517.612
Totales			7.516.110	560.990	6.314.250

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017 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 2018 mantenía una pérdida de M\$ 682.482 la cual fue absorbida por los dividendos entregados por la filial, al 31 de diciembre de 2017 presenta una pérdida tributaria de M\$ 67.108, por lo cual, no se ha registrado una provisión por impuesto a la renta.

La pérdida tributaria de la Sociedad presentada al 31 de diciembre de 2017 por M\$176.926 fue modificada dado el proceso de fiscalización realizada por el S.I.I. (Servicio de Impuestos Internos), finalizada el 04 de mayo del 2018. Debido a dicho proceso la pérdida tributaria disminuye en M\$ 109.818 principalmente dada la corrección en la vida útil tributaria del rubro propiedad, planta y equipo aplicado por el SII, este efecto se produce debida disminución de la depreciación tributaria en años anteriores.

La Filial, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 presenta una pérdida tributaria de M\$ 548.443 y M\$ 1.552.495 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:

	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto gasto rechazado art 21	(565)	(9.193)
Total gasto por impuesto a la renta	(565)	(9.193)
Impuestos diferidos	(291.747)	(576.717)
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta	(292.312)	(585.910)

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	Tasa %	31/12/2018 M\$	Tasa %	31/12/2017 M\$
Resultado del ejercicio		453.292		534.752
Impuesto por gastos rechazados Art.21.		(565)		(9.193)
Total resultado por impuestos diferidos		(291.747)		(576.717)
Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias		<u>745.604</u>		<u>1.120.662</u>
Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	27,00	(201.313)	27,00	(302.579)
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos	12,13	(90.436)	24,46	(274.138)
Total gasto impuesto diferido	<u>39,13</u>	<u>(291.747)</u>	<u>51,46</u>	<u>(576.717)</u>
Total resultado por impuestos a la renta		<u>(565)</u>		<u>(9.193)</u>
Total Impuesto a la renta		<u>(292.312)</u>		<u>(585.910)</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018

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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 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
Activos financieros	(3.909)	8.113	477	4.681
Valorización mobiliario y equipos, Intangibles	146.695	(3.726)	-	142.969
Sub-total activos	1.216.149	(570.281)	477	646.345
Fondos Mutuos	2.584	(6.436)	-	(3.852)
Sub-total pasivos	2.584	(6.436)	-	(3.852)
Total Neto	1.218.733	(576.717)	477	642.493

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

(d) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el ejercicio 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.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 ejercicio 2014-2018, continuación

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

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 ejercicio 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

- (a) Los saldos de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Concepto	Activo corriente	
	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Anticipo a proveedores	3.045	39.116
Gastos anticipados	521.390	613.745
IVA crédito fiscal	154.198	68.017
Préstamos al personal	5.721	4.234
Impuestos por recuperar (**)	6.484	2.990
Margen de variación activo servicio moneda (*)	9.230.623	2.110.362
Margen de variación activo servicio tasa (*)	56.024	183.023
Totales	9.977.485	3.021.487

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

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

El saldo de M\$2.990, de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2017, corresponde a las retenciones realizadas por el ente pagador, de los vencimientos de bonos de la Tesorería General de la República y del Banco Central de Chile y sus cortes de cupón, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.596.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017, son los siguientes:

Concepto	Activo no corriente	
	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Garantía de arriendo	4.374	1.929
Totales	4.374	1.929

(10) Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos que la Sociedad y su Filial mantienen al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

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

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 instalación 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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2017	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Servidores y storage HP hardware M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:							
Saldo al 1 de enero de 2018	90.425	55.598	145.289	51.457	147.760	402.518	893.047
Adiciones	9.547	1.300	1.324	1.328	3.943	99.525	116.966
Reclasificaciones	-	-	-	-	25.989	-	25.989
Saldo al 31 de diciembre de 2018	99.972	56.898	146.613	52.785	177.692	502.043	1.036.003
Depreciación acumulada:							
Al 1 de enero de 2018	(65.716)	(28.290)	(97.773)	(31.301)	(59.436)	(335.431)	(617.947)
Depreciación del ejercicio	(14.761)	(8.038)	(30.422)	(11.807)	(37.866)	(88.152)	(191.046)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	(80.478)	(36.328)	(128.195)	(43.107)	(97.302)	(423.583)	(808.993)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2018	19.494	20.570	18.418	9.678	80.390	78.460	227.010
Valor en libro:							
Valor 1 de enero de 2018	24.709	27.308	47.516	20.156	88.324	67.087	275.100
Valor 30 de diciembre de 2018	19.494	20.570	18.418	9.678	80.390	78.460	227.010

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(10) Mobiliarios y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2017	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Servidores y storage HP hardware M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido							
Saldo al 1 de enero de 2017	73.047	53.987	134.697	52.007	147.760	402.518	864.286
Adiciones	17.378	1.611	10.322	-	-	-	29.311
Reclasificaciones	-	-	-	(550)	-	-	(550)
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 30 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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

2018	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Solución de infraestructura de mercado	5.334.576	(1.705.751)	3.628.825
Licencias Swift	72.342	(23.037)	49.305
Software y licencias	1.847.905	(1.561.271)	286.634
Licencias IBMMQ series	33.288	(22.747)	10.541
Proyectos en desarrollo	835.718	-	835.718
Totales	8.123.829	(3.312.806)	4.811.023
2017	Bruto	Depreciación Acumulada	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	7.058.352	(2.366.642)	4.691.710

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(11) Activos intangibles, continuación

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

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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(11) Activos intangibles, continuación

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

2017	Solución de infraestructura de mercado	Licencias Swift y otros complementos de la Solución	Software y licencias	Licencias IBMMQ series	Proyectos en desarrollo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 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:						
Saldo al 1 de enero de 2017	(632.999)	(6.503)	(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)	-	(2.366.462)
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2017	4.180.038	45.940	431.800	17.198	16.734	4.691.710
Valor en libro:						
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

Deterioro de intangibles

La Sociedad y su Filial han considerado que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(12) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad y su Filial mantienen al 31 de diciembre de 2018 y 2017, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Proveedores	24.981	52.680
Tarjeta de crédito	1.577	696
Proveedor extranjero	398.845	380.752
Otras cuentas por pagar	-	13.412
Retenciones y otros impuestos	224.012	408.464
Dividendos por pagar	408	440
Totales	649.823	856.444

(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 del 2018 y 2017 es el siguiente:

	M\$	M\$
Préstamos bancarios no corrientes (*)	3.201.506	3.111.780
Totales	3.201.506	3.111.780

(*) La composición es la siguiente:

	Monto	Fecha	Fecha	Tasa
Entidad	UF	Otorgamiento	Vencimiento	Anual
Scotiabank Chile	50.000,00	29/01/2015	28/05/2020	1,68%
Scotiabank Chile	65.000,00	28/05/2015	28/06/2020	1,68%

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017.

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad y su Filial pagaron a sus Directores un total de M\$ 153.506 y M\$147.529, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio (Nota 18c).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se pagó la suma de M\$ 879.890 y M\$ 846.082, respectivamente, por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos considerados como personal clave en la administración de la Sociedad y su Filial.

(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 31/12/2018 M\$	Resultado ganancia (pérdida) al 31/12/2018 M\$
Scotiabank Chile	Accionista	Préstamo	UF	2.846.046	(3.201.506)	(142.768)
Totales				2.846.046	(3.201.506)	(142.768)

Sociedad Relacionada	Relación	Descripción	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2017 M\$	Resultado ganancia (pérdida) al 31/12/2017 M\$
Scotiabank Chile	Accionista	Préstamo	UF	2.846.046	(3.111.780)	(108.467)
Totales				2.846.046	(3.111.780)	(108.467)

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017 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.

Provisiones por Beneficio al Personal	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Vacaciones	95.638	94.616
Totales	<u>95.638</u>	<u>94.616</u>

El movimiento de beneficios al personal al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Provisiones por Beneficio al Personal	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	94.616	85.018
Provisiones hechas durante el período	467.257	426.874
Provisiones usadas durante el período	(466.235)	(417.276)
Saldos	<u>95.638</u>	<u>94.616</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017 el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

Provisiones operacionales	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Asesorías	47.194	30.255
Soporte	8.654	12.179
Arriendos y servicios básicos	15.848	5.547
Gastos generales	6.339	1.099
Totales	78.035	49.080

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Provisiones operacionales	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	49.080	40.347
Provisiones hechas durante el ejercicio	433.041	375.797
Provisiones usadas durante el ejercicio	(352.576)	(367.064)
Provisiones reversadas durante el ejercicio	(51.510)	-
Saldos	78.035	49.080

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(15) Otros pasivos no financieros

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

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Margen de variación pasivo servicio moneda (*)	9.230.623	2.110.362
Margen de variación pasivo servicio tasa (*)	56.024	183.023
Totales	<u>9.286.647</u>	<u>2.293.385</u>

(*) La descripción del margen de variación por pagar 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:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Provisión gastos rechazados art. 21	<u>565</u>	<u>9.193</u>

(17) Capital y reservas

(a) Capital emitido

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

En septiembre de 2018 se produjo la fusión entre Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile y Scotiabank Chile, aprobada en Juntas Extraordinarias de Accionistas de dichos bancos y conforme a Resolución N° 390 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de fecha 20 de agosto de 2018, traspasándose la totalidad de las acciones de los bancos fusionados a Banco Scotiabank Chile, quien totaliza 1.778 acciones a la fecha de fusión, con un 18,38% de participación. De acuerdo a estatutos, los participantes no pueden superar el 15% de participación individualmente.

Al cierre del ejercicio, Banco Scotiabank Chile ha informado que el proceso de regularizar su porcentaje accionario en la Sociedad, será realizado en el mes de enero de 2019.

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 36ª Notaría de Santiago

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(b) Accionistas

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

31/12/2017	Valor por Compra de Acciones M\$	Reservas Sobre Precio Colocación Acciones Propias M\$	Aporte Capital Histórico M\$	Acciones Suscritas M\$	% 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 Association	864.263	11.227	875.490	667	6,89%
Banco Bice	156.785	407	157.192	121	1,25%
Banco Internacional	156.785	2.781	159.566	121	1,25%
Banco Falabella	156.785	2.174	158.959	121	1,25%
Banco Consorcio	155.490	2.174	157.664	120	1,24%
Hsbc Bank (Chile)	145.125	9.874	154.999	112	1,16%
Total Capital Pagado	12.535.051	63.705	12.598.756	9.674	100%

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta y al impuesto diferido por pagar generado por estos instrumentos.

	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Provisión valor de mercado de instrumentos financieros	5.846	(2.508)
Total otras reservas	<u>5.846</u>	<u>(2.508)</u>

(d) Dividendo mínimo y Dividendo pagado

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 26 de abril de 2018, se propuso y aprobó que, en atención a las pérdidas acumuladas de la Sociedad, no existen utilidades a repartir. Por otro lado, el porcentaje de dividendos se definirá para el próximo ejercicio, en la medida que existan utilidades que distribuir.

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

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

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.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(17) Capital y reservas, continuación

(d) Dividendo mínimo y Dividendo pagado, continuación

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.

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	2018 M\$	2017 M\$
Resultado atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	453.292	534.752
Promedio ponderado del número de acciones	<u>9.674</u>	<u>9.674</u>
Ganancia (Pérdida) por acción	<u>46,86</u>	<u>55,28</u>

(f) Participación no controladora

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

Sociedad	Participación no controladora	
	Patrimonio 2017 M\$	Resultado 2017 M\$
Asociación de Bancos e Instituciones financieras de Chile A.G	<u>8.621</u>	<u>879</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Facturación por servicio de operación de la cámara y Liquidación en mod CCP (*)	<u>6.254.371</u>	<u>6.314.250</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 2018 y 2017 de acuerdo al siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Soporte	(264.367)	(255.519)
Asesorías	(46.474)	(43.673)
Gastos en personal (Nota 19)	(1.231.037)	(1.209.305)
Tecnología y mantenimiento de software	(573.613)	(544.797)
Insumos oficina	(1.132)	(2.134)
Amortización y depreciación	(1.137.210)	(1.066.940)
Amortización gastos anticipados	(681.781)	(670.660)
Totales	<u>(3.935.614)</u>	<u>(3.793.028)</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017 se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación		31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Gastos en personal	(Nota 19)	(882.860)	(787.660)
Arriendos y servicios básicos		(251.340)	(233.672)
Asesorías		(181.373)	(187.182)
Dieta directorio	(Nota 13 a)	(153.506)	(147.529)
Patente municipal		(59.706)	(55.022)
Soprote		(19.575)	(9.800)
Insumos oficina		(17.070)	(14.086)
Otros		(65.910)	(52.795)
Totales		<u>(1.631.340)</u>	<u>(1.487.746)</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 2018 y 2017 es el siguiente:

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

Gastos del personal	Costos de operación M\$	Gastos de Administración M\$	31/12/2017 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	(170.883)	(134.343)	(305.226)
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 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(20) Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad y su Filial han reconocido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	2018	2017
	M\$	M\$
Intereses devengados en los activos financieros	121.470	157.776
Ingresos financieros	121.470	157.776
Gastos Financieros	(60.598)	(58.901)
Ingreso Financiero Neto	<u>60.872</u>	<u>98.875</u>
 Reconocidos en resultados integrales		
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	9.709	(35.436)
Activos por impuestos diferidos	(1.355)	(477)
Resultados Integrales	<u>8.354</u>	<u>(35.913)</u>

(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:

	2018	2017
	M\$	M\$
Tarjeta de Crédito	48	-
Fondos mutuos en US\$	(18.081)	(5.216)
Proveedores extranjeros	36.279	1.645
Totales	<u>18.246</u>	<u>3.571</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:

	2018	2017
	M\$	M\$
Instrumentos financieros	65.863	8.297
Préstamos bancarios	3.246	(51.768)
Reajustes	(88.280)	36.232
Totales	<u>(19.171)</u>	<u>(7.239)</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(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.

(a) Riesgo de liquidez

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

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

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

De acuerdo 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 2018 y 2017 son:

	31 diciembre 2018				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	4.888.880	-	-	-	4.488.880
Instrumentos disponibles para la venta	2.039.412	-	1.495.632	1.038.658	4.573.702
Totales	6.928.292	-	1.495.632	1.038.658	9.062.582
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	649.823	-	-	-	649.823
Otras obligaciones con bancos	-	-	-	3.201.506	3.201.506
Totales	649.823	-	-	3.201.506	3.851.329

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

	31 diciembre 2017				Total M\$
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes, hasta 3 meses	Más de 3 meses, hasta 1 año	Más de 1 año, hasta 3 años	
	M\$	M\$	M\$	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
Otras obligaciones con bancos	856.444	-	-	3.111.780	3.968.224

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 2018 y 2017
(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.

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 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

	31/12/2018		31/12/2017	
	MUS\$	M\$	MUS\$	M\$
Activos:				
Fondos Mutuos	574,16	398.907	626,29	385.014
Total	<u>574,16</u>	<u>398.907</u>	<u>626,29</u>	<u>385.014</u>
Pasivos:				
Proveedores extranjeros	574,07	398.845	619,36	380.752
Total	<u>574,07</u>	<u>398.845</u>	<u>619,36</u>	<u>380.752</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 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(22) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Al 31 de diciembre del 2018 la garantía constituida por los participantes por concepto de margen inicial del servicio de compensación de productos moneda totalizaron M\$ 229.617.994 y margen inicial del servicio de compensación productos tasa totalizaron M\$ 21.303.066.

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 2018 las garantías constituidas por los participantes como concepto de fondo de garantía del servicio de compensación moneda totalizaron M\$ 104.317.106 y fondo de garantía del servicio de compensación tasa totalizaron M\$ 13.900.661.

(d) Riesgo operacional

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

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

Principio 17 de los PFMI del CPMI-IOSCO Riesgo operacional “Es el riesgo de que las deficiencias 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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017
(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 2018 y 2017, ascienden a M\$ 172.847 y M\$ 169.149 por el contrato de Inmobiliaria Vitacura respectivamente y por el contrato de Camila Zamora al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a M\$ 7.814 y M\$ 2.559 respectivamente, 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\$
31/12/2018						
Inmobiliaria Vitacura S.A.	172.847	14.610	29.220	-	-	216.677
Camila Zamora	7.814	661	1.322	5.949	5.949	21.695
Total al 31/12/2018	180.661	15.271	30542	5.949	5.949	238.372
31/12/2017						
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 al 31/12/2017	171.708	14.869	29.738	133.824	7.716	357.855

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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). y operaciones en contratos de swap de tasas de interés (SWAP CLP).

El monto en nacionales de los contratos aceptados al 31 de diciembre del 2018 es:

Nocionales	M\$
NDF USD/CLP	20.736.065.196
NDF UF/CLP	16.916.019.935
SWAP CLP	1.000.000
Total	<u>37.653.085.131</u>

(b) Margen de variación

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$ 9.230.623 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$ 56.024 (Ver Nota 9(a)). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$ 9.230.623 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$ 56.024 (Ver Nota 15).

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).

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

(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 2018. 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 2018, las garantías por margen inicial son:

Margen inicial Moneda	M\$	Margen inicial Tasa	M\$
Constituido en efectivo	57.304.112	Constituido en efectivo	12.338.250
Constituido en instrumentos	172.313.882	Constituido en instrumentos	8.964.816
Total margen	<u>229.617.994</u>	Total margen	<u>21.303.066</u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 31/12/2018

NEMOTÉCNICO	Valor Razonable Total M\$
BCP0400119	12.936.244
BCP0450420	7.822.168
BCP0450620	14.953.419
BCU0300221	18.444.074
BNPDBC030119	35.804.962
BNPDBC070319	2.425.477
BNPDBC090119	4.573.159
BNPDBC140319	2.176.868
BNPDBC150119	9.937.479
BNPDBC160119	7.949.427
BNPDBC180619	8.642.040
BNPDBC280219	6.378.798
BNPDBC300519	21.046.129
BTP0600120	11.385.108
BTU0300120	4.469.124
BTU0300719	3.369.406
Total	172.313.882

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Tasa al 31/12/2018

NEMOTÉCNICO	Valor Razonable Total M\$
BCP0400119	608.764
BCU0300221	709.387
BNPDBC030119	1.989.165
BNPDBC070319	128.699
BNPDBC150119	993.748
BNPDBC190319	197.825
BNPDBC270819	263.756
BNPDBC280219	891.447
BTP0600120	517.505
BTU0300120	558.641
BTU0300719	2.105.879
Total	8.964.816

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018, los aportes de los participantes al Fondo de Garantía son:

Fondo de garantía Moneda	M\$	Fondo de Garantía Tasa	M\$
Constituido en efectivo	2.773.890	Constituido en efectivo	1.322.003
Constituido en instrumentos	101.544.106	Constituido en instrumentos	12.578.658
Total fondo de garantía	<u>104.317.996</u>	Total fondo de garantía	<u>13.900.661</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 del 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 2018 y 2017
(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 2018

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

En efectivo Moneda	M\$	En efectivo Tasa	M\$
Fondo de Garantía	2.773.890	Fondo de Garantía	1.322.003
Margen inicial	57.304.112	Margen inicial	12.338.250
Total garantías	<u>60.078.002</u>	Total garantías	<u>13.660.253</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 filial.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

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

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía, continuación

(i) Total, de garantías constituidas en instrumentos al 31 de diciembre de 2018

Garantías en instrumentos servicio moneda	M\$	Garantías en instrumentos servicio tasa	M\$
Fondo de Garantía	101.544.106	Fondo de Garantía	12.578.658
Margen inicial	172.313.882	Margen inicial	8.964.816
Total garantías	<u>273.857.988</u>	Total garantías	<u>21.543.474</u>

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

(25) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

Con fecha 13 de septiembre de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero a través de Oficio Ordinario N° 24993, establece la Información financiera de los fondos de garantía los cuales deben ser presentados en forma separada para el fondo de garantía del servicio de moneda y para el fondo de garantía de tasa de interés e inflación, a contar de la información financiera a septiembre 2018.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(25) Hechos relevantes, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

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 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.

En sesión de Directorio N°48, de fecha 16 de agosto de 2017, renunció a su cargo de director de la sociedad don Gustavo Arriagada Morales.

En sesión de Directorio N°51, de fecha 14 de septiembre de 2017, se incorporó al directorio el Sr. Carlos Budnevich Le-Fort.

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

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

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA DE MERCADO OTC S.A Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

(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 Comisión para el Mercado Financiero 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.

(28) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de la Sociedad indica que no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de estos.

Felipe Ledermann Bernal
Gerente General