



ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.
Estados de Resultados Integrales.
Estados de Cambios en el Patrimonio.
Estados de Flujos de Efectivo.
Notas a los Estados Financieros.

Moneda de presentación
Miles de pesos (M\$)



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 2 de marzo de 2020

Señores Accionistas y Directores
CCLV Contraparte Central S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CCLV Contraparte Central S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 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 de que los estados financieros 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros 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 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.

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



Santiago, 2 de marzo de 2020
CCLV Contraparte Central S.A.

2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CCLV Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Información suplementaria

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información contenida en Nota 15, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros.

Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile.

En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Contenido

Estados de Situación Financiera.....	- 5 -
Estados de Resultados Integrales.....	- 6 -
Estado de cambios en el patrimonio	- 7 -
Estados de flujos de efectivo	- 8 -
Nota 1 Información de la Entidad.....	- 9 -
Nota 2 Bases de Preparación y Criterios Contables Aplicados.	- 10 -
Nota 3 Cambios Contables.	- 16 -
Nota 4 Normas Internacionales de Información Financiera.	- 17 -
Nota 5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo.	- 19 -
Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes.....	- 20 -
Nota 7 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía.	- 34 -
Nota 8 Información Sobre Mercados de Futuros y Opciones.	- 35 -
Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.	- 38 -
Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	- 39 -
Nota 11 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.	- 43 -
Nota 12 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	- 47 -
Nota 13 Provisiones por Beneficios a los Empleados.	- 48 -
Nota 14 Patrimonio.....	- 49 -
Nota 15 Norma de Carácter General N° 266 del 22 de Diciembre de 2009.....	- 51 -
Nota 16 Información Financiera para los Fondos de Garantía y Reserva.	- 53 -
Nota 17 Transacciones de Acciones.....	- 55 -
Nota 18 Información Financiera por Segmentos.	- 55 -
Nota 19 Diferencia de Cambio.	- 56 -
Nota 20 Resultados por Unidades de Reajuste.....	- 56 -
Nota 21 Contingencias y Restricciones.....	- 56 -
Nota 22 Cauciones Obtenidas de Terceros.	- 56 -
Nota 23 Sanciones.	- 56 -
Nota 24 Hechos Posteriores.	- 56 -
Nota 25 Medio Ambiente.	- 57 -
Nota 26 Gestión de Riesgos Financieros.....	- 57 -

Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.578.414	1.665.063
Otros activos financieros corrientes	6	9.455.285	8.660.863
Otros activos no financieros, corriente		2.789	1.885
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	285.316	276.027
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	91.881	69.209
Activos por impuestos corrientes	11	6.067	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		11.419.752	10.673.047
Activos corrientes totales		11.419.752	10.673.047
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		16.714	16.714
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	18.662	52.465
Activos por impuestos diferidos	11	109.057	97.704
Total de activos no corrientes		144.433	166.883
Total de activos		11.564.185	10.839.930
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	559.111	434.621
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente		-	-
Otras provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	11	-	100.277
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	53.087	44.837
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		612.198	579.735
Pasivos corrientes totales		612.198	579.735
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	11	90.368	16.521
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	191.852	148.500
Total de pasivos no corrientes		282.220	165.021
Total pasivos		894.418	744.756
Patrimonio			
Capital emitido	14	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas		5.322.134	4.729.688
Otros resultados integrales		(64.984)	(47.131)
Otras reservas	14	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		10.669.767	10.095.174
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		10.669.767	10.095.174
Total de patrimonio y pasivos		11.564.185	10.839.930

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Estados de Resultados Integrales Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

	Notas	Acumulado	
		01-01-2019	01-01-2018
		31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias		3.077.231	3.147.180
Gastos por beneficios a los empleados		(659.636)	(630.375)
Gasto por depreciación y amortización	7	(33.803)	(33.803)
Gastos por naturaleza		(1.556.523)	(1.524.626)
Otras ganancias (pérdidas)		(9.012)	1.136
Ingresos financieros		25.172	24.662
Diferencias de cambio	19	41	63
Resultado por unidades de reajuste	20	5.382	7.513
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		805.660	283.367
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.654.512	1.275.117
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(378.023)	(298.773)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	18	1.276.489	976.344
Ganancia (pérdida)		1.276.489	976.344
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.276.489	976.344
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		1.276.489	976.344
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	14	967	740
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		967	740
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		1.276.489	976.344
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(17.853)	(14.520)
Resultado integral total		1.258.636	961.824

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01-01-2019		4.735.151	630.335	630.335	4.729.688	10.095.174	-	10.095.174
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)		-	-	-	1.276.489	1.276.489	-	1.276.489
Otro resultado integral		-	(17.853)	(17.853)	-	(17.853)	-	(17.853)
Dividendos		-	-	-	(684.043)	(684.043)	-	(684.043)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	(17.853)	(17.853)	592.446	574.593	-	574.593
Saldo Final Ejercicio Actual 31-12-2019		4.735.151	612.482	612.482	5.322.134	10.669.767	-	10.669.767

		Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01-01-2018		4.735.151	644.855	644.855	4.322.307	9.702.313	-	9.702.313
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)		-	-	-	976.344	976.344	-	976.344
Otro resultado integral		-	(14.520)	(14.520)	-	(14.520)	-	(14.520)
Dividendos		-	-	-	(568.962)	(568.962)	-	(568.962)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Total de cambios en patrimonio		-	(14.520)	(14.520)	407.381	392.861	-	392.861
Saldo Final Ejercicio Anterior 31-12-2018		4.735.151	630.335	630.335	4.729.688	10.095.174	-	10.095.174

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Estados de flujos de efectivo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.625.008	3.766.232
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.817.578)	(1.714.937)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(660.213)	(634.687)
Intereses recibidos		25.172	24.662
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(340.506)	(268.982)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		831.883	1.172.288
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Compras de otros activos a largo plazo		(330.364)	(411.050)
Intereses recibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(330.364)	(411.050)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		(593.550)	(547.800)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(593.550)	(547.800)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(92.031)	213.438
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		5.382	7.513
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(86.649)	220.951
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		1.665.063	1.444.112
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	5	1.578.414	1.665.063

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Nota 1 Información de la Entidad.

1) Identificación de la Sociedad

La Sociedad CCLV, Contraparte Central S.A. constituida y domiciliada en la ciudad de Santiago de Chile, se encuentra inscrita en el registro público que para tales efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero, como una sociedad anónima especial como las señaladas en el artículo 126 de la Ley N° 18.046, sujeta a su fiscalización y aprobada por Resolución exenta N° 177 de fecha 17 de noviembre de 1994.

La Sociedad se constituyó por Escritura Pública de fecha 19 de enero de 1990, otorgada ante el Notario de Santiago don Raúl Iván Perry Pefaur. Un extracto de dicha escritura se inscribió el día 29 de enero de 1990, a fojas 2.971, bajo el N°1.592, en el Registro de Comercio de Santiago y se publicó en el Diario Oficial del día 31 de enero de 1990.

Con fecha 16 de noviembre de 2009, se efectuó una Junta General Extraordinaria de Accionistas, siendo sus principales acuerdos los siguientes:

a) Reformar los estatutos de la Sociedad, con el objeto de adecuarlos a las disposiciones contenidas en la Ley N° 20.345 sobre Sistemas de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros, adoptándose los siguientes acuerdos:

- Cambio del nombre de la Sociedad, por el de “CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.”
- Cambio del objeto social.
- Aumento del Capital Social en \$ 2.715.212.280 mediante la emisión de 660 acciones de pago, sin valor nominal, al precio de \$ 4.113.958 cada una, de las cuales la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores suscribió y pagó 639 acciones por un total de \$ 2.628.819.162.
- Formación de Comités.
- Formación de Fondos de Reserva y de Garantía.

b) Aprobación del nuevo texto refundido de los Estatutos de la Sociedad.

El acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, se redujo a escritura pública con fecha 21 de diciembre de 2009 ante don Ulises Aburto Spitzer, notario suplente del titular de Santiago don Raúl Iván Perry Pefaur y tiene el Repertorio N° 48.252.

Mediante resolución N° 108 de fecha 3 de febrero de 2010, publicada en el Diario Oficial de fecha 9 de febrero de 2010, la ex Superintendencia de Valores y Seguros, actual Comisión para el Mercado Financiero, aprobó la reforma de estatutos sociales de la Sociedad y autorizó su existencia como Contraparte Central y Cámara de Compensación de acuerdo a la Ley N° 20.345, quedando inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 7565 y 7566 N° 5245 del año 2010.

Nota 1 Información de la Entidad (continuación).

2) Descripción de las actividades principales

Según los Estatutos de la Sociedad, su objeto exclusivo será 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, ex Superintendencia de Valores y Seguros mediante Norma de Carácter General.

3) Entidad Controladora

La Sociedad es una filial de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores la que al 31 de diciembre 2019 tiene el 97,5757% de la propiedad (97,5757% al 31 de diciembre de 2018).

4) Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con 19 empleados (17 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 2 Bases de Preparación y Criterios Contables Aplicados.

a) Períodos cubiertos

Los estados financieros fueron preparados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los Estados de Resultados Integrales se presentan comparados entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo fueron preparados por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de CCLV, Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, ex Superintendencia de Valores y Seguros, primando estas últimas.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 02 de marzo de 2020.

Nota 2 Bases de Preparación y Criterios Contables Aplicados (continuación).

c) Moneda funcional

La moneda funcional de la CCLV, Contraparte Central S.A. y su Matriz ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. Por lo tanto, los estados financieros son presentados en “Pesos Chilenos”, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Bases de conversión

Las cifras de los presentes estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, en consideración a que los ingresos y gastos son realizados en dicha moneda.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los cuales se realizaron las transacciones, salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

Divisa / Unidad de medida	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Dólar Estadounidense US\$	748,74	694,77
Unidad de Fomento UF	28.309,94	27.565,79

e) Efectivo y equivalente al efectivo

Se consideran en este rubro los saldos disponibles en caja, bancos e inversiones en depósitos a plazo en el sistema financiero a menos de 90 días. Estos activos son registrados conforme a su naturaleza, a su valor nominal o costo amortizado. Corresponden a disponibilidades o inversiones de muy corto plazo y de alta liquidez, cuyos riesgos de cambio de valor son poco significativos. Los depósitos a plazo se presentan, reconociendo sus variaciones de valor en resultados. Su valorización incluye los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio.

Nota 2 Bases de Preparación y Criterios Contable Aplicados (continuación).

f) Otros Activos Financieros, corrientes

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Clasificación de Activos Financieros:

(i) Reconocimiento inicial

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

(ii) Valorización posterior

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, es decir, devengan la tasa de interés del pacto, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

CCLV, Contraparte Central S.A., evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pueden haber sufrido pérdidas por deterioro, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado o a valor razonable con cambio en patrimonio.

El saldo de Otros Activos Financieros corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro depósitos a plazo a más de 90 días e inversiones en bonos, los cuales se valorizan a valor razonable y cuyas variaciones se imputan al resultado, que se logra al ajustar su valor de compra según la tasa de mercado existente a la fecha de cierre.

A partir del 1 de diciembre de 2014 el Directorio de la Sociedad autorizó el traspaso en partes iguales de la cartera de instrumentos financieros a Banchile Corredores de Bolsa y Santander Corredores de Bolsa, con el propósito de generar rentabilidad por las inversiones que se realicen al administrar dicha cartera. Al 31 de diciembre de 2019, la cartera se presenta dividida en un 55% para Banchile y un 45% para Santander; esto producto de retiros efectuados durante el año. Los instrumentos informados por las administradoras son clasificados bajo el rubro de "Otros activos financieros corrientes" y el resultado de la cartera es registrado en resultado bajo el rubro de "Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable".

Nota 2 Bases de Preparación y Criterios Contables Aplicados (continuación).

g) Pasivos Financieros

Al cierre de los ejercicios presentados, la Sociedad no tiene pasivos financieros.

h) Propiedades, Plantas y Equipos

Bajo este rubro se consideran las remodelaciones de oficinas y se valorizan a su costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar. En el caso que existan activos que tengan vidas útiles distintas son registrados en forma separada.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registraron directamente en resultados como costo del período en que se incurren. La vida útil de los activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos fue de 6 años y se depreciaron a base del método lineal. Las vidas útiles y los valores residuales fueron evaluados anualmente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos activos se encuentran totalmente depreciados.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto cuando se le relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

Impuestos Corrientes

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas vigentes o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Impuesto a la Renta

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario que le aplica a la sociedad. La tasa de impuesto de primera categoría, que por defecto se aplicará en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018.

Nota 2 Bases de Preparación y Criterios Contables Aplicados (continuación).**Impuestos Diferidos**

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. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- Las diferencias temporarias por el valor inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias asociadas y en negocios conjuntos en la medida que se pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias, probablemente no serán reversadas en el futuro; y
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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 de balance 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 período sobre el que se informa, una entidad 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.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de balance.

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

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasa fiscal del 27% que por defecto se aplican a la fecha de balance.

Nota 2 Bases de Preparación y Criterios Contables Aplicados (continuación).

j) Beneficios a los empleados

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por concepto de indemnizaciones por años de servicio, sin embargo, se ha estimado por cada trabajador una provisión equivalente al cálculo actuarial de la indemnización por años de servicios según lo establecido en NIC N° 19 derivada de la práctica de la Sociedad.

k) Provisión de vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal se contabiliza en el ejercicio en que este derecho se devenga, independientemente del ejercicio en el cual los trabajadores hacen uso de este derecho, lo que es presentado dentro del rubro *Provisión por Beneficios a los Empleados*.

l) Activos Intangibles distintos de la plusvalía:

- Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de estudio, optimización e investigación de nuevos proyectos, en que ha incurrido la Sociedad como parte del desenvolvimiento normal de sus operaciones, son cargados directamente a resultados del ejercicio en que se incurren.

Al respecto, la Sociedad no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo por conceptos y montos que requieran ser expuestos detalladamente.

- Otros Activos Intangibles

Estos activos intangibles corresponden fundamentalmente a aplicaciones informáticas. Su reconocimiento contable se realiza a su costo de adquisición y, posteriormente, se valoran a su costo neto menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Anualmente la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro.

m) Ganancia por Acción

La ganancia básica por acción se calcula como el coeficiente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

n) Ingresos Ordinarios

La Sociedad reconoce los ingresos relacionados con el giro sobre base devengada, a objeto de reconocer en el período correspondiente los ingresos generados por sus operaciones. Los ingresos son originados principalmente en el registro y procesamiento de operaciones en los sistemas de Contraparte Central y de Compensación y liquidación de valores.

Nota 2 Bases de Preparación y Criterios Contables Aplicados (continuación).

o) Información Financiera por Segmentos Operativos

Un segmento operativo se define como un componente del negocio de la entidad sobre el cual se tiene información financiera separada la que es evaluada regularmente por la alta Administración. La información por segmentos se presenta de manera consistente con el principal giro del negocio, el cual ha sido identificado como:

- Liquidación del sistema de Contraparte Central y Cámara de Compensación.

Nota 3 Cambios Contables.

No existen cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

Nota 4 Normas Internacionales de Información Financiera.

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019:

Normas e interpretaciones

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Nota 4 Normas Internacionales de Información Financiera (continuación).

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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

Normas e Interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, “Ingresos de los contratos con clientes” y NIIF 9, “Instrumentos financieros”.</p>	01-01-2022
<p>Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.</p>	01-01-2020
<p>Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.</p>	01-01-2020
<p>Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.</p>	01-01-2020

Nota 4 Normas Internacionales de Información Financiera (continuación).

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

Indeterminado

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

Nota 5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo se componen según el siguiente detalle:

Conceptos	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo Bancos en pesos (\$)	754.845	847.864
Saldo Bancos en US\$	564	548
Depósitos a plazo hasta 90 días en pesos (\$)	823.005	407.981
Depósitos a plazo hasta 90 días en UF	-	408.670
Total efectivo y equivalentes al efectivo	1.578.414	1.665.063

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, son valorizadas bajo el método de valor razonable con efecto en resultados en cada fecha de cierre de balance y son las siguientes:

-En Pesos:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Tasa %	Monto Inicial M\$	Intereses Devengados M\$	Monto al 31-12-2019 M\$
BCI	29-10-2019	27-01-2020	63	0,18	205.000	775	205.775
BICE	28-10-2019	27-01-2020	64	0,16	205.000	699	205.699
BANCO CHILE	28-10-2019	27-01-2020	64	0,17	205.000	744	205.744
SECURITY	28-10-2019	27-01-2020	64	0,18	205.000	787	205.787
Totales					820.000	3.005	823.005

Nota 5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación).

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, son valorizadas bajo el método de valor razonable con efecto en resultados en cada fecha de cierre de balance y son las siguientes:

-En Pesos:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Tasa %	Monto Inicial M\$	Intereses Devengados M\$	Monto al 31-12-2018 M\$
BCI	31-10-2018	29-01-2019	61	0,23	203.000	950	203.950
BICE	31-10-2018	29-01-2019	61	0,25	203.000	1.031	204.031
Totales					406.000	1.981	407.981

-En UF:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Tasa %	Monto Inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses Devengados M\$	Monto al 31-12-2018 M\$
CHILE	31-10-2018	29-01-2019	61	0,85	203.000	989	294	204.283
SECURITY	31-10-2018	29-01-2019	61	1,15	203.000	989	398	204.387
Totales					406.000	1.978	692	408.670

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en otros activos financieros corrientes de la Sociedad, se encuentran valorizadas bajo el método de valor razonable con efecto en resultados a cada fecha de cierre de balance y son:

Instrumentos	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bonos Tesorería General de la República en Pesos (\$)	418.363	413.938
Cartera Instrumentos Financieros Santander	4.097.282	4.094.151
Cartera Instrumentos Financieros Banchile	4.939.640	4.152.774
Total Otros Activos Financieros Corrientes	9.455.285	8.660.863

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

El detalle de los bonos de la Tesorería General de la Republica en pesos (BTP) en Pesos, al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor Mercado	Ajuste a valor de Mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTP0450321	22-02-2017	01-03-2021	418.363	1,82	418.363	-
Totales			418.363		418.363	-

La Cartera de los Instrumentos Financieros de Santander, al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2019 M\$
Acciones	107.241
Depósitos a plazo y pactos	-
Bonos Estatales	1.891.852
Bonos Empresas	1.952.664
Fondo Renta Variable	144.148
Money Market	2.063
Operaciones en tránsito	-
Cajas	1.535
Cuentas por pagar	(2.221)
Total Cartera Santander	4.097.282

La cartera de Santander se compone de la siguiente forma:

-Acciones:

Emisor	NEM.EMI.	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
SOC. QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A SERIE B	SQM-B	PESO	12.167
SONDA S.A	SONDA	PESO	3.398
SALFACORP S.A	SALFACORP	PESO	3.009
PARQUE ARAUCO S.A	PARAUCO	PESO	7.555
LATAM AIRLINES GROUP S.A	LTM	PESO	5.236
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	PESO	9.582
ENEL AMERICAS S.A.	ENELAM	PESO	8.720
ENGIE ENERGIA CHILE S.A.	ECL	PESO	10.768
VIÑA CONCHA Y TORO S.A	CONCHATORO	PESO	10.130
EMPRESAS CMPC S.A	CMPC	PESO	13.222
BANCO SANTANDER - CHILE	BSANTANDER	PESO	15.494
S.A.C.I FALABELLA	FALABELLA	PESO	7.960
Total Acciones Cartera Santander			107.241

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Bonos:

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	111.938	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	181.529	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	111.938	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0470930	PESO	162.146	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0470930	PESO	138.982	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	123.132	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	111.938	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0190930	UF	66.285	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0200335	UF	137.858	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	155.439	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	62.176	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	528.492	
AGUAS ANDINAS S.A	BAGUA-W	UF	34.372	AA+ ; AA+
AGUAS ANDINAS S.A	BAGUA-W	UF	51.558	AA+ ; AA+
CORPBANCA	BCORAN0710	UF	64.810	AA ; AA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	31.898	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	127.591	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	191.386	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	329.226	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	131.690	AAA ; AAA
HORTIFRUT S.A	BHFS-A	UF	143.325	A ; A+
TRANSELEC S.A	BNTRA-K	UF	109.221	AA-;A+;AA-
PATIO COMERCIAL S.A	BPATI-C	UF	62.756	A ; A
GRUPO SECURITY S.A	BSECU-L3	UF	98.994	A+ ; A+
BANCO SANTANDER CHILE	BSTDR30915	UF	97.660	AAA ; AAA
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BBCII10219	UF	185.676	AAA ; AAA
VIAS CHILE S.A	BVIAS-A	UF	292.500	AA- ; AA
Total Bonos Cartera Santander			3.844.516	

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Fondo Renta Variable:

Descripción	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado USD \$	Valor Mercado M\$
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	ACWI US	59.697,85	44.698
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	USD	EEM US	50.858,72	38.080
SPDR S&P 500 ETF	USD	SPY US	23.117,76	17.309
ISHARES MSCI EMU	USD	EZU US	27.153,21	20.331
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	USD	ILF US	12.915,90	9.671
ISHARES MSCI JAPAN INDEX	USD	EWJ US	18.777,90	14.059
Total Fondos Renta Variable Cartera Santander				144.148

-Money Market:

Descripción	Moneda Emisión	Valor Mercado USD \$	Valor Mercado M\$
Fondo Mutuo Santander Money Market Dolar	USD	2.755,93	2.063
Total Money Market Cartera Santander			2.063

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

La Cartera de los Instrumentos Financieros de Banchile, al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2019 M\$
Acciones	88.224
Bonos del Banco Central en pesos	165.556
Bonos del Banco Central en U.F.	665.126
Bonos Bancarios	2.103.616
Bonos Empresas	573.017
Bonos TGR de Chile en pesos	741.881
Bonos TGR de Chile en U.F.	230.475
Inversión Internacional	351.417
Efectos de Comercio	-
Fondo Money Market	17.243
Depósitos a plazo y pactos	-
Cuentas por cobrar	3.085
Total Cartera Banchile	4.939.640

La Cartera de Banchile se compone de la siguiente forma:

-Acciones:

Emisor	NEM.EMI.	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
AES GENER S.A	AESGENER	PESO	4.344
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	PESO	1.944
BANCO SANTANDER - CHILE	BSANTANDER	PESO	4.853
CENCOSUD S.A	CENCOSUD	PESO	1.966
BANCO DE CHILE	CHILE	PESO	13.044
EMPRESAS CMPC S.A	CMPC	PESO	4.074
EMPRESAS COPEC S.A	COPEC	PESO	7.223
ENELCHILE S.A	ENELCHILE	PESO	8.458
ENTEL CHILE S.A	ENTEL	PESO	5.861
S.A.C.I FALABELLA	FALABELLA	PESO	8.913
LATAM AIRLINES GROUP S.A	LTM	PESO	6.519
PLAZA S.A	MALLPLAZA	PESO	8.454
PARQUE ARAUCO S.A	PARAUCO	PESO	6.118
SONDA S.A	SONDA	PESO	2.773
SOC. QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A SERIE B	SQM-B	PESO	3.680
Total Acciones Cartera Banchile			88.224

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Bonos:

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	126.691	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	190.036	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	95.018	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	253.381	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0600322	PESO	55.185	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0600322	PESO	110.371	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0450326	PESO	167.465	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0450326	PESO	55.822	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0500335	PESO	119.560	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0500335	PESO	119.560	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0600143	PESO	279.474	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0150326	UF	93.152	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0200335	UF	137.322	
BANCO BICE	BBIC590314	UF	62.379	AA ; AA
BANCO CONSORCIO	BCNOBR0319	PESO	132.687	AA- ; AA-
CORPBANCA	BCORBY0914	PESO	21.438	AA ; AA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO30315	UF	288.661	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	63.767	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	223.185	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTS70517	UF	61.382	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTT70817	UF	557.274	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	293.467	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX90518	UF	337.731	AAA ; AAA
BANCO INTERNACIONAL	BINT-K1118	UF	29.947	AA- ; AA-
BANCO SECURITY	BSECK41013	UF	31.699	AA- ; AA
COMPAÑÍA CERVECERIAS UNIDAS S.A	BCERV-H	UF	124.157	AA+ ; AA+
INVERSIONES CMPC S.A	BCMPC-O	UF	87.114	AA ; AA-
CENCOSUD SHOPPING S.A	BCSSA-A	UF	105.204	AA+ ; AA+
EMPRESAS COPEC S.A	BECOP-G	UF	90.695	AA- ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A	BENDE-H	UF	16.799	AA ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A	BENDE-H	UF	33.599	AA ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A	BENDE-M	UF	30.276	AA ; AA-
SONDA S.A	BSOND-J	UF	54.267	AA- ; AA-
TELEFÓNICA MOVILES CHILE S.A	BTMOV-F	UF	30.906	AA ; AA+
Total Bonos Cartera Banchile			4.479.671	

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Inversión Internacional:

Tipo de Activo	Monto USD \$	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
Efectivo , Fondos de Dinero y Depósitos Bancarios	72.558,32	USD	54.327
Fondos Mutuos	395.541,57	USD	296.158
Productos Negociados en Bolsa	1.244,04	USD	932
Total de la Cuenta	469.343,93		351.417

-Fondo Money Market:

Nemotécnico	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado M\$
Capital Emp A	PESO	BANCHIAGF	17.243
Total Fondo Money Market Cartera Banchile			17.243

El detalle de los bonos de la Tesorería General de la Republica en pesos (BTP) en Pesos, al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTP0450321	22-02-2017	01-03-2021	413.938	3,57	413.938	-
Totales			413.938		413.938	-

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

La Cartera de los Instrumentos Financieros Santander, al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2018 M\$
Acciones	148.348
Depósitos a plazo y pactos	9.994
Bonos Estatales	2.589.066
Bonos Empresas	1.215.166
Fondo Renta Variable	111.987
Money Market	-
Operaciones en tránsito	21.817
Cajas	-
Cuentas por pagar	(2.227)
Total Cartera Santander	4.094.151

-Acciones:

EMISOR	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
EMBOTELLADORA ANDINA S.A. SERIE B	ANDINA-B	PESOS	7.457
BANCO SANTANDER-CHILE	BSANTANDER	PESOS	20.496
CENCOSUD S.A.	CENCOSUD	PESOS	5.101
EMPRESAS CMPC S.A.	CMPC	PESOS	8.639
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	PESOS	14.349
ENEL AMERICAS S.A.	ENELAM	PESOS	13.057
ENEL CHILE S.A.	ENELCHILE	PESOS	19.406
S.A.C.I. FALABELLA	FALABELLA	PESOS	14.897
ITAU CORPBANCA	ITAU CORP	PESOS	12.697
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	LTM	PESOS	10.318
PARQUE ARAUCO S.A.	PARAUCO	PESOS	6.586
SOC QUIMICA MINERA DE CHILE S.A. SERIE B	SQM-B	PESOS	15.345
Total Acciones Cartera Santander			148.348

-Depósitos a plazo y pactos:

Nemotécnico	Descripción del Instrumento	Moneda Origen	Valor a la Fecha M\$
BNPDBC090119	DN CENTRAL	PESOS	9.994
Total Depósitos y pactos Cartera Santander			9.994

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Bonos:

EMISOR	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0450620	PESOS	101.771	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0450620	PESOS	101.771	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0450620	PESOS	10.177	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0600322	PESOS	5.436	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0600322	PESOS	10.873	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300221	UF	57.912	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300221	UF	144.780	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300221	UF	28.956	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300221	UF	260.605	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300322	UF	88.119	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300322	UF	176.238	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300322	UF	88.119	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300322	UF	29.373	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0450321	PESOS	72.439	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0450321	PESOS	72.439	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0600120	PESOS	126.765	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0130323	UF	27.756	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0130323	UF	111.025	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0150321	UF	83.748	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0150321	UF	279.159	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0150321	UF	55.832	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0150321	UF	139.579	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0300119	UF	69.945	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0300119	UF	13.989	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0300120	UF	285.067	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTU0300122	UF	147.191	
SCOTIABANK CHILE	BBNS-X0814	UF	29.489	AAA ; AAA
BANCO DE CHILE	BCHIAM0413	UF	28.675	AAA ; AAA
BANCO DE CHILE	BCHIU0611	UF	292.084	AAA ; AAA
BANCO DE CHILE	BCHIUQ1011	UF	117.679	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTJ50109	UF	14.020	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTQ40616	UF	170.246	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR40517	UF	286.243	AAA ; AAA
BANCO SECURITY	BSECB30614	UF	69.069	AA- ; AA
BANCO SECURITY	BSECZ10715	PESOS	41.678	AA- ; AA
BANCO BTG PACTUAL CHILE	BBTG-A0718	UF	83.739	A+ ; A+
BTG PACTUAL RENTAS INMOBILIARIAS II F.I	BFIRC-A	UF	82.246	AA- ; AA
Total Bonos Cartera Santander			3.804.232	

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Fondo Renta Variable:

Nemotécnico	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado USD \$	Valor Mercado M\$
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	ACWI US	48.206,75	33.493
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	USD	EEM US	44.576,64	30.971
SPDR S&P 500 ETF	USD	SPY US	17.838,00	12.393
ISHARES MSCI EMU	USD	EZU US	22.719,90	15.785
iShares Latin America 40 ETF	USD	ILF US	11.696,70	8.127
ISHARES MSCI JAPAN INDEX	USD	EWJ US	16.148,04	11.218
Total Fondos Renta Variable Cartera Santander				111.987

La Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2018 M\$
Acciones	99.802
Bonos del Banco Central en U.F.	670.977
Bonos del Banco Central en pesos	271.057
Bonos Bancarios	1.896.291
Bonos Empresas	467.320
Bonos TGR de Chile en pesos	155.104
Bonos TGR de Chile en U.F.	-
Inversión Internacional	275.489
Efectos de Comercio	-
Fondo Money Market	41.273
Depósitos a plazo y pactos	275.461
Cuentas por cobrar	-
Total Cartera Banchile	4.152.774

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Acciones:

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
AES GENER S.A.	AESGENER	PESO	7.870
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	PESO	3.562
BANCO SANTANDER-CHILE	BSANTANDER	PESO	6.436
CENCOSUD S.A.	CENCOSUD	PESO	4.889
BANCO DE CHILE	CHILE	PESO	12.218
EMPRESAS CMPC S.A.	CMPC	PESO	1.708
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	PESO	5.796
ENGIE ENERGIA CHILE S.A.	ECL	PESO	7.436
ENEL AMERICAS S.A.	ENELAM	PESO	2.577
ENEL CHILE S.A.	ENELCHILE	PESO	3.072
S.A.C.I. FALABELLA	FALABELLA	PESO	16.037
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	LTM	PESO	10.533
PARQUE ARAUCO S.A.	PARAUCO	PESO	7.046
SALFACORP S.A.	SALFACORP	PESO	2.776
SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. SERIE B	SM-CHILE B	PESO	3.586
SOC QUIMICA MINERA DE CHILE S.A. SERIE B	SQM-B	PESO	4.260
Total Acciones Cartera Banchile			99.802

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Bonos:

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	89.464	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	178.927	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	238.570	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	164.017	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0600322	PESO	162.634	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCP0600322	PESO	108.423	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	BTP0450326	PESO	155.104	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BBCIF20812	UF	140.043	AAA ; AAA
BANCO BICE	BBIC590314	UF	58.673	AA ; AA
CORPBANCA	BCORBW0914	PESO	72.193	AA ; AA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO30315	UF	266.166	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR30317	UF	71.704	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR40517	UF	271.773	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTS10317	UF	143.408	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTS10317	UF	315.497	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTS70517	UF	57.581	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTS70517	UF	403.067	AAA ; AAA
BANCO RIPLEY	BRPL-Q0618	UF	96.185	A+ ; A+
CENCOSUD S.A.	BCENC-P	PESO	91.067	AA- ; AA-
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	BCERV-H	UF	125.322	AA+ ; AA+
EMPRESAS COPEC S.A.	BECOP-G	UF	85.999	AA- ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BENDE-M	UF	31.652	AA ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BENDE-H	UF	17.826	AA ; AA-
S.A.C.I. FALABELLA	BFALA-O	PESO	71.856	AA ; AA
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	BFORU-BH	UF	13.871	AA ; AA
TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	BTMOV-F	UF	29.727	AA ; AA+
Total Bonos Cartera Banchile			3.460.749	

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

-Inversión Internacional:

Tipo de Activo	Monto USD \$	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
Efectivo , Fondos de Dinero y Depósitos Bancarios	(79.292,58)	USD	(55.090)
Fondos Mutuos	427.116,27	USD	296.748
Productos Negociados en Bolsa	48.694,14	USD	33.831
Total de la Cuenta	396.517,83		275.489

-Depósitos a plazo y pactos:

Nemotécnico	Descripción del Instrumento	Moneda Origen	Valor a la Fecha M\$
FNBNS-250219	DN ESTADO	PESO	149.276
FNEST-030519	DN ESTADO	PESO	98.905
FUCHI-190619	DN CHILE	UF	27.280
Total depósitos y pactos Cartera Banchile			275.461

-Fondo Money Market:

Nemotécnico	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado M\$
Capital Emp A	PESO	BANCHIAGF	41.273
Total Fondo Money Market Cartera Banchile			41.273

Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).

La Compañía clasifica los instrumentos financieros que posee en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el mismo instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Nivel 2: No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos. Para este nivel la valuación se realiza a base de la inferencia a partir de factores observables; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

Nivel 3: Los parámetros de mercado utilizados en la valorización no son observables a través de cotizaciones o no se pueden inferir directamente a partir de mercados activos.

La valoración de las operaciones se realiza mediante el cálculo del valor razonable (Mark to Market)

Detalle	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Instrumentos de Inversión						
Acciones	195.465	248.150	-	-	-	-
Bonos Estatales	4.113.252	4.100.142	-	-	-	-
Bonos bancarios y de empresas	4.629.297	3.578.777	-	-	-	-
Depósitos a plazo y pactos	-	285.455	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	517.271	448.339	-	-	-	-
Total	9.455.285	8.660.863	-	-	-	-

Nota 7 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles, un monto de M\$ 18.662 y M\$ 52.465 respectivamente, que corresponden principalmente al desarrollo de un sistema para derivados bursátiles, los cuales son activos financieros, cuya principal cualidad es que su valor de cotización se basa en el precio de otro activo, es decir, son instrumentos financieros cuyo valor depende del valor de un activo subyacente. Otro activo, es el Software de liquidación de operaciones a través de SWIFT, proveniente del inglés: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication, que es una organización que tiene a cargo una red internacional de comunicaciones financieras entre bancos y otras entidades financieras, a través de protocolos. SWIFT establece un lenguaje o código común para transacciones financieras, un sistema de proceso de datos compartidos y una red de telecomunicaciones segura para las transferencias financieras a nivel mundial. Asimismo, se generan procedimientos de operación, reglas para definición de responsabilidades, entre otras.

Los activos intangibles son amortizados en un plazo de 4 a 10 años y son activados al momento que entran en funcionamiento.

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2019 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo al 01-01-2019 MS	Amortización año 2019 MS	Monto Neto al 31-12-2019 MS	Vida útil restante
Swift	14.140	(7.079)	7.061	1
Inscripción DCV	1.552	(767)	785	1
Productos Derivados	36.773	(25.957)	10.816	1
Total	52.465	(33.803)	18.662	

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2018 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo al 01-01-2018 MS	Amortización año 2018 MS	Monto Neto al 31-12-2018 MS	Vida útil restante
Swift	21.219	(7.079)	14.140	2
Inscripción DCV	2.319	(767)	1.552	2
Productos Derivados	62.730	(25.957)	36.773	2
Total	86.268	(33.803)	52.465	

Nota 8 Información Sobre Mercados de Futuros y Opciones.

1) Activos por operaciones de futuros y opciones

1.a) Derechos por contratos a futuro

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían derechos por contratos de opciones.

1.c) Deudores por mercados derivados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían deudores por mercados derivados.

2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

2.a) Obligaciones por contratos a futuro

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían obligaciones por contratos a futuro.

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían obligaciones por contratos de opciones.

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían acreedores por mercados derivados.

Nota 8 Información Sobre Mercados de Futuros y Opciones (continuación).

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

3.a) Márgenes o depósitos iniciales por operaciones de futuros y opciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

<u>Corredores</u>	<u>Títulos del Estado</u> M\$	<u>Títulos de entidades financieras</u> M\$	<u>Títulos de empresas</u> M\$	<u>Cuotas de fondos mutuos</u> M\$	<u>Al 31-12-2019</u>		<u>Al 31-12-2018</u>	
					<u>Valor CCLV</u> M\$	<u>Valor de Mercado</u> M\$	<u>Valor CCLV</u> M\$	<u>Valor de Mercado</u> M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 8 Información Sobre Mercados de Futuros y Opciones (continuación).

3.b) Márgenes o depósitos operacionales de futuros y opciones.

3.b.1) Activos

3.b.1.1) Márgenes recibidos en efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

3.b.2) Pasivos

3.b.2.1) Obligaciones por márgenes recibidos en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.2.2) Obligaciones por márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

3.b.2.3) Obligaciones por diferencias en valorización de márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían obligaciones por diferencias en valorización de márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Rubro	Al 31-12-2019 M\$	Al 31-12-2018 M\$
Deudores Comerciales	285.316	276.027
Total	285.316	276.027

Los deudores por ventas comerciales corresponden principalmente a corredores que no se clasifican como parte relacionada, no devengan interés, y generalmente las condiciones de pago son de 30 días plazo.

Dado que el plazo de cobro no excede de 90 días promedio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe provisión de deudores comerciales no corrientes.

Estratificación de la cartera al 31 de diciembre 2019

Estratificación de cartera	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	Total cartera por tramo
Número de Clientes	-	28	-	-	-	-	-	28
Deudores Comerciales (M\$)	-	285.316	-	-	-	-	-	285.316
Total cartera (M\$)	-	285.316	-	-	-	-	-	285.316

Estratificación de la cartera al 31 de diciembre 2018

Estratificación de cartera	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	Total cartera por tramo
Número de Clientes	-	24	-	-	-	-	-	24
Deudores Comerciales (M\$)	-	276.027	-	-	-	-	-	276.027
Total cartera (M\$)	-	276.027	-	-	-	-	-	276.027

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.

El saldo de las “Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 31 de diciembre de 2019 y 2018, forman parte de los recursos operacionales generados por la Sociedad. Estas transacciones corresponden a ingresos, principalmente de liquidación de operaciones de contraparte central.

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2019 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2019 Cuentas por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación de operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL).	91.881	820.814	689.760

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2018 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2018 Cuentas por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación de operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL).	69.209	845.992	710.918

Detalles de los Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

RUT	Corredor	Cuentas por Cobrar	
		31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	20.978	20.359
96.683.200-2	Santander Investment S.A.C. C. de B.	19.786	19.873
96.586.750-3	Nevasa S.A. Corredores de Bolsa	6.485	6.930
80.537.009-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	44.632	21.461
84.360.700-4	Jaime Larraín y Compañía C. de B. Ltda.	-	586
Total		91.881	69.209

El criterio de exposición para informar las Cuentas por Cobrar en la presente nota es detallar los corredores que forman parte del Directorio.

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades y Transacciones Relacionadas (continuación).

Estratificación de la cartera al 31 de diciembre 2019

Estratificación de Cartera	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	Total cartera por tramo
Número de Clientes	-	4	-	-	-	-	-	4
Deudores Comerciales (M\$)	-	91.881	-	-	-	-	-	91.881
Total cartera (M\$)	-	91.881	-	-	-	-	-	91.881

Estratificación de la cartera al 31 de diciembre 2018

Estratificación de Cartera	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	Total cartera por tramo
Número de Clientes	-	5	-	-	-	-	-	5
Deudores Comerciales (M\$)	-	69.209	-	-	-	-	-	69.209
Total cartera (M\$)	-	69.209	-	-	-	-	-	69.209

El saldo de las “Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de M\$ 0 y M\$ 0 respectivamente, que incluye las prestaciones de servicio de arriendo de oficina, servicios computacionales y licencias, servicios administrativos y de administración superior, acordados entre la Sociedad y su Matriz, Bolsa de Comercio de Santiago, en contrato de fecha 20 de agosto de 2010.

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2019 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2019 Cuentas por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contratos de servicios	-	1.371.020	(1.152.118)

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades y Transacciones Relacionadas (continuación).

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2018 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2018 Cuentas por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contratos de servicios	-	1.336.355	(1.122.987)

El monto que la Sociedad paga a su matriz por el contrato de servicio está registrado en el Estado de resultados integrales en el ítem de gastos por naturaleza.

Principales Ejecutivos

La Administración de la Sociedad esta formada por el Directorio y los principales ejecutivos de la Sociedad Matriz Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores. Dicho Directorio se conforma por 11 Directores entre los cuales se incluye un Presidente. Al 31 de diciembre de 2019, el Directorio se constituía por 10 miembros debido a renuncia de uno de ellos durante el mes de octubre, el cual será elegido en próxima Junta de Accionistas. El Directorio de la Sociedad no recibe ningún tipo de remuneración. Además del Directorio existen tres Comités los cuales son conformados por un grupo menor de Directores de la Sociedad, estos son, el Comité de Auditoría, Comité Disciplinario y el Comité de Riesgo, estos comités perciben remuneración. En cuanto a los ejecutivos, la Sociedad Matriz cuenta con 5 ejecutivos principales quienes ocupan los cargos gerenciales de la misma.

Las dietas de los Directores de los comités han sido pagadas directamente por la sociedad durante los años 2019 y 2018, sin embargo, las remuneraciones de los ejecutivos han sido pagadas por la Sociedad Matriz y forman parte de los servicios de administración entregados por la matriz a su filial.

Remuneraciones Directores y Ejecutivos	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Directores	78.891	72.756
Ejecutivos Principales	245.923	239.857
Total	324.814	312.613

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades y Transacciones Relacionadas (continuación).

Operaciones con otras relacionadas

El saldo de las "Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes" correspondientes a operaciones con otras relacionadas al 31 de diciembre de 2019 es de M\$ 0 y para el 31 de diciembre de 2018 corresponde a M\$ 0, que incluye las prestaciones de servicio de transferencias, custodia y comité de vigilancia acordados entre la Sociedad y el Depósito Central de Valores, Depósito de Valores.

La relación con el Depósito Central de Valores, Depósito de Valores (DCV) corresponde al Presidente y el Gerente General de la CCLV, Contraparte Central S.A., ya que ambos son Directores del DCV.

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2019 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2019 Cuentas por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Depósito Central de Valores, Depósito de Valores.	Servicios de transferencias, custodia y comité de vigilancia	-	16.842	(14.153)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2018 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2018 Cuentas por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Depósito Central de Valores, Depósito de Valores.	Servicios de transferencias, custodia y comité de vigilancia	-	16.847	(14.157)

El monto que la Sociedad paga por este servicio está registrado en el Estado de resultados integrales en el ítem de gastos por naturaleza.

Nota 11 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.

- a) Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 1.144.165. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 1.264.618.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presentó base afectada al impuesto de 40% establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta.

- b) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	31-12-2019 M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de Diciembre de 2019	(308.925)
Pagos provisionales del año pagados	313.092
Pago provisional de Diciembre a enterar en Enero 2020	27.415
Gastos de capacitación del año pagados	3.794
IVA por pagar al 31 de Diciembre	(29.309)
Total Impuestos Corrientes	6.067

Detalle	31-12-2018 M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de Diciembre de 2018	(341.447)
Pagos provisionales del año pagados	246.309
Pago provisional de Diciembre a enterar en Enero 2019	22.674
Gastos de capacitación del año pagados	3.822
IVA por pagar al 31 de Diciembre	(31.635)
Total Impuestos Corrientes	(100.277)

Nota 11 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación).

c) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2019 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	14.333	
Provisión por beneficio a los empleados	60.674	
Provisión de otros gastos	24.663	
Diferencia valor de mercado activos financieros	9.387	85.329
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles		5.039
Totales	109.057	90.368

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2018 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	12.106	
Provisión por beneficio a los empleados	44.175	
Provisión de otros gastos	20.601	
Diferencia valor de mercado activos financieros	20.822	2.355
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles		14.166
Totales	97.704	16.521

d) Ingresos (Gastos) por Impuestos corrientes a las ganancias e impuestos diferidos

El detalle de la cuenta Impuesto a la Renta, señalando el efecto en los resultados de los ejercicios que ha significado el reconocimiento de los impuestos corrientes y los impuestos diferidos, es el siguiente:

Conceptos	AI 31-12-2019	AI 31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(308.925)	(341.447)
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(69.098)	42.674
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(378.023)	(298.773)

Nota 11 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación).

e) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 31 de diciembre de 2019

Conceptos	M\$	M\$	%
Ganancia contable antes de impuestos		1.654.512	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		446.718	27,0%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	8.248	2.227	
Provisión indemnización por años de servicios	18.896	5.102	
Provisión bonificación especial	17.749	4.792	
Provisión otros gastos	15.046	4.062	
Diferencias BTP	(24.658)	(6.658)	
Diferencias por Carteras administradas	(301.145)	(81.309)	
Amortización de Intangibles	33.803	9.127	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(298.371)	(80.560)	
Corrección monetaria por pago de impuestos	7.861	2.122	
Corrección monetaria por pago de dividendo	11.880	3.208	
Déficit de provisión por pago de impuestos	343	93	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		308.924	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		69.099	
Total gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		378.023	22,8%

Nota 11 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación).

Cálculo de tasa efectiva al 31 de diciembre de 2018

Conceptos	M\$	M\$	%
Ganancia contable antes de impuestos		1.275.117	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		344.282	27,0%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(430)	(116)	
Provisión por Beneficios a los empleados	(2.298)	(620)	
Provisión otros gastos	27.237	7.354	
Diferencias valor de mercado de BCU	111.133	30.006	
Diferencias valor de mercado de BCP y BTP	40.749	11.002	
Diferencias por Carteras administradas	54.389	14.685	
Amortización de Intangibles	33.803	9.127	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(275.255)	(74.320)	
Déficit de provisión por pago de impuestos	173	47	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		341.447	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		(42.674)	
Total gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		298.773	23,4%

Nota 12 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018 es:

Item	Al 31-12-2019 M\$	Al 31-12-2018 M\$
Cuentas por pagar proveedores	174.103	140.106
Dividendos por pagar	385.008	294.515
Total	559.111	434.621

Estratificación de la cartera al 31 de diciembre 2019

Estratificación de Cartera	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	Total cartera por tramo
Número de Proveedores	-	21	-	-	-	-	-	21
Cuentas por Pagar (M\$)	-	559.111	-	-	-	-	-	559.111
Total cartera (M\$)	-	559.111	-	-	-	-	-	559.111

Estratificación de la cartera al 31 de diciembre 2018

Estratificación de Cartera	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	Total cartera por tramo
Número de Proveedores	-	18	-	-	-	-	-	18
Cuentas por Pagar (M\$)	-	434.621	-	-	-	-	-	434.621
Total cartera (M\$)	-	434.621	-	-	-	-	-	434.621

Nota 13 Provisiones por Beneficios a los Empleados.

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por concepto de indemnizaciones por años de servicio. Sin embargo, se ha estimado por cada trabajador una provisión equivalente al cálculo actuarial de la indemnización por años de servicios según lo establecido en NIC N° 19 derivada de la práctica de la Sociedad.

Provisiones Corrientes

Item	AI 31-12-2019 M\$	AI 31-12-2018 M\$
Vacaciones del personal	44.837	45.267
Incremento (disminución)	8.250	(430)
Saldo final de la provisión	53.087	44.837

Provisiones no Corrientes

Item	AI 31-12-2019 M\$	AI 31-12-2018 M\$
Saldo inicial	148.500	131.475
Incremento (disminución) por cálculo actuarial	43.352	37.021
Provisión gasto (utilizada)	-	(19.996)
Saldo final de la provisión	191.852	148.500

Nota 14 Patrimonio.

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

- Capital Social

La Sociedad mantiene en circulación una serie única de acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital autorizado de la Sociedad.

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
Única	M\$ 4.735.151	M\$ 4.735.151

- Número de acciones

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	1.320	1.320	1.320

- Política de dividendos

a) El Directorio propuso a la Junta de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019, la cual aprobó, que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2019 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

De acuerdo con las normas de la Circular N° 687 de 13 de febrero de 1987 de la ex Superintendencia de Valores y Seguros, actual Comisión para el Mercado Financiero, esta política corresponde a la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que indiquen las proyecciones que periódicamente pueda efectuar la Sociedad y a la existencia de condiciones especiales que ocurran en el futuro.

Nota 14 Patrimonio (continuación).

b) No existen restricciones para el pago de dividendos que la Junta y/o el Directorio acuerden distribuir.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$ 382.947. Al 31 de diciembre de 2018 el valor ascendió a M\$ 292.904.

- Otras Reservas

Concepto	Origen	Al 31-12-2019 M\$
Reserva para Contingencias	Saldo proveniente del año 2018	677.466

Concepto	Origen	Al 31-12-2018 M\$
Reserva para Contingencias	Saldo proveniente del año 2017	677.466

- Ganancia por acción

Ganancias (pérdidas) básicas por acción, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Concepto		31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	1.276.489	976.344
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unidad	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	967	740
Ganancia por Acción Diluida	M\$	967	740

Nota 15 Norma de Carácter General N° 266 del 22 de Diciembre de 2009.

La Norma de Carácter General N° 266 regula la forma en la que deberá calcularse el patrimonio de las sociedades administradoras de sistema de compensación y liquidación de instrumentos financieros para dar cumplimiento al patrimonio mínimo.

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de diciembre de 2019)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	6.067
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	109.057
Activos Intangibles	Activos intangibles	18.661
Fondo de Reserva	Otros activos financieros corrientes	1.397.813
Total Ajustes		1.531.598
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2019)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	10.669.766.953	
Total Ajustes (\$)	(1.531.598.345)	
Patrimonio Depurado (\$)	9.138.168.608	
Patrimonio Depurado (UF)	322.790,11	

Nota 15 Norma de Carácter General N° 266 del 22 de Diciembre de 2009 (continuación).

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de diciembre de 2018)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	-
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	97.704
Activos Intangibles	Activos intangibles	52.465
Fondo de Reserva	Otros activos financieros corrientes	1.393.689
Total Ajustes		1.543.858
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2018)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	10.095.173.852	
Total Ajustes (\$)	(1.543.858.000)	
Patrimonio Depurado (\$)	8.551.315.852	
Patrimonio Depurado (UF)	310.215	

Nota 16 Información Financiera para los Fondos de Garantía y Reserva.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene constituidos los Fondos de Garantía y los Fondos de Reservas para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación los cuales quedaron constituidos de la siguiente manera:

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2019

Detalle	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Monto en Instrumentos Financieros	Total Fondos al 31-12-2019
	M\$	M\$	M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	125.350	835.539	960.889
Fondo de garantía	2.399.670	8.410.745	10.810.415
Fondo de garantía - derivados	115.395	195.951	311.346
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	131.650	305.274	436.924
Fondo de garantía	2.431.168	15.480.411	17.911.579

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2018

Detalle	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Monto en Instrumentos Financieros	Total Fondos al 31-12-2018
	M\$	M\$	M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	125.350	832.437	957.787
Fondo de garantía	2.378.169	11.212.418	13.590.587
Fondo de garantía - derivados	110.395	312.027	422.422
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	131.650	304.252	435.902
Fondo de garantía	1.547.067	8.971.591	10.518.658

Nota 16 Información Financiera para los Fondos de Garantía y Reserva (continuación).

Composición de los fondos de reservas al 31 de diciembre de 2019

Detalle	Efectivo (Banco \$) M\$	Equivalente de efectivo (Depósitos a plazo) M\$	Otros activos financieros corrientes (BTP) M\$	Total Fondos de reserva al 31-12-2019 M\$
Contraparte Central				
Fondo de reserva	125.350	521.836	313.703	960.889
Cámara de Compensación				
Fondo de reserva	131.650	200.706	104.568	436.924
Total	257.000	722.542	418.271	1.397.813

Composición de los fondos de reservas al 31 de diciembre de 2018

Detalle	Efectivo (Banco \$) M\$	Equivalente de efectivo (Depósitos a plazo) M\$	Otros activos financieros corrientes (BTP) M\$	Total Fondos de reserva al 31-12-2018 M\$
Contraparte Central				
Fondo de reserva	125.350	522.066	310.371	957.787
Cámara de Compensación				
Fondo de reserva	131.650	200.795	103.457	435.902
Total	257.000	722.861	413.828	1.393.689

Nota 17 Transacciones de Acciones.

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, no se realizaron transferencia de acciones.

Nota 18 Información Financiera por Segmentos.

Criterios para la segmentación

Conforme a las definiciones establecidas en NIIF 8 “Segmentos Operativos”, la compañía considera el negocio desde una perspectiva asociada al tipo de servicio prestado, definiendo como único segmento a reportar “Servicio de liquidación del sistema de Contraparte Central y Cámara de Compensación”.

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ganancias (Pérdidas)		
Ingresos por actividades ordinarias	3.077.231	3.147.180
Gastos por beneficios a los empleados (1)	(659.636)	(630.375)
Gastos por depreciación y amortización	(33.803)	(33.803)
Gastos por naturaleza (2)	(1.556.523)	(1.524.626)
Otras ganancias (pérdidas)	(9.012)	1.136
Ingresos financieros	25.172	24.662
Diferencias de cambio	41	63
Resultado por unidades de reajuste	5.382	7.513
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	<u>805.660</u>	<u>283.367</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	<u>1.654.512</u>	<u>1.275.117</u>
Gastos por impuestos a las ganancias	(378.023)	(298.773)
Ganancia (pérdida)	<u>1.276.489</u>	<u>976.344</u>

(1) Estos gastos corresponden a sueldos, bonificaciones, vacaciones, capacitación, indemnizaciones y finiquitos.

(2) Estos gastos corresponden en su mayoría a las prestaciones de servicio de arriendo de oficina, servicios computacionales y licencias, servicios administrativos y de administración superior, acordados entre la Sociedad y la Bolsa de Comercio de Santiago, en contrato de fecha 20 de agosto de 2010 (expuesto en Nota 10).

Nota 19 Diferencia de Cambio.

A continuación, se resume el saldo de diferencia de cambio determinada de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 d):

Rubro	Índice de Reajustabilidad	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Resultado por diferencia de cambio	US\$	41	63

Nota 20 Resultados por Unidades de Reajuste.

A continuación se resume el saldo del Resultado por unidades de reajustes determinada de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 d):

Rubro	Índice de Reajustabilidad	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Resultado por unidad de reajuste	UF	5.382	7.513

Nota 21 Contingencias y Restricciones.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

Nota 22 Cauciones Obtenidas de Terceros.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no tiene cauciones obtenidas de terceros que informar.

Nota 23 Sanciones.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha sido sancionada por la Comisión para el Mercado Financiero, ex Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

Nota 24 Hechos Posteriores.

No existen hechos posteriores que destacar entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de presentación de los estados financieros que los puedan afectar significativamente.

Nota 25 Medio Ambiente.

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 26 Gestión de Riesgos Financieros.

Los factores de riesgo a que está expuesta la Sociedad están relacionados a los cambios en los niveles de actividad económica nacional e internacional, los que redundan en el nivel de actividad bursátil, lo que a su vez impacta en las operaciones compensadas y liquidadas. Asimismo, la volatilidad de los mercados se relaciona estrechamente con el nivel de riesgo asumido, por su impacto en el riesgo de las operaciones aceptadas y los instrumentos depositados como garantías.

La Política de Gestión de Riesgo aprobada por el Directorio proporciona las directrices para gestionar de manera integrada los riesgos a los que se encuentra expuesta la Organización, en concordancia con las Leyes, Normas de la Comisión para el Mercado Financiero, Normas de Funcionamiento y las mejores prácticas respecto a la materia, considerando como alcance los principales procesos de la Organización.

A través de la Política se establecen las responsabilidades para alcanzar los objetivos y para identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la Sociedad se encuentra expuesta, basándose en el modelo de tres líneas de defensa: áreas de negocio, riesgo y auditoría interna.

Existen comités con las funciones Riesgo y Auditoría y un comité conformado por todos los gerentes, órganos que supervisan el modelo de control interno, sesionando periódicamente.

Los principales riesgos que se encuentra expuesta la Sociedad son: crédito, custodia y de inversión, operacional, liquidez, general de negocio, reputación, sistémico y legal.

Riesgo de Crédito: Riesgo de que una contraparte, ya sea un participante u otra entidad, no pueda cumplir íntegramente sus obligaciones financieras al vencimiento de ellas o en cualquier momento en el futuro.

La Sociedad establece exigencias de garantías que los agentes deben enterar, para realizar sus funciones, las que son determinadas en función de las transacciones que realizan, cuyo cumplimiento es monitoreado permanentemente.

En esta categoría, tal como los establecen los principios para infraestructuras del mercado financiero, también se trata al riesgo de mercado, debido a que las exposiciones de los corredores como las garantías depositadas son objeto de fluctuaciones de precios; en consecuencia, diariamente se mide la volatilidad de los factores de riesgos a que están expuestas tanto las exposiciones como las garantías de terceros, de tal manera de establecer los requerimientos y descuentos de garantía apropiados a las condiciones de mercado.

Riesgo de Custodia y de Inversión: Corresponde al riesgo de pérdida con respecto a los activos mantenidos en custodia en caso de insolvencia, negligencia, fraude, deficiente administración o mantenimiento inadecuado de registros de un custodio. A su vez, riesgo de inversión corresponde al riesgo de pérdida al que se enfrenta la Organización al invertir sus propios recursos o los de sus participantes.

Nota 26 Gestión de Riesgos Financieros (continuación).

El riesgo de custodia es tratado a través de los variados controles establecidos principalmente para los riesgos operacionales, siendo una categoría distintiva por la importancia para la Organización.

En relación al riesgo de inversión, tal como los establecen los principios para infraestructuras del mercado financiero, se reconoce como una fuente relevante al riesgo de mercado, relacionado a la inversión de recursos propios y la mantención de garantías de terceros.

El riesgo de mercado asociado a la inversión de recursos propios es medido mediante la metodología de Valor en Riesgo (VaR) usando simulación histórica filtrada, con un nivel de confianza del 99,5% y 1250 escenarios. Siendo el objetivo de la metodología, medir la pérdida potencial a 1 día de la inversión de recursos propios. La metodología utiliza datos de mercado (índices bursátiles, tasas de interés, monedas, etc) para la valorización de los instrumentos financieros y construcción del modelo VaR; en consecuencia, está sujeta a las limitaciones propias de los datos históricos y liquidez de los activos considerados.

Para controlar estos riesgos, el Directorio estableció que la inversión del patrimonio de la Sociedad se encuentre de acuerdo a una Política de Inversión, la cual determina la clase de instrumentos aprobados para invertir, límites por instrumento y emisor, así como consideraciones operacionales para la gestión.

También se mide diariamente la volatilidad de los factores de riesgos a que están expuestas las garantías de terceros y recursos propios, de tal manera de establecer los descuentos apropiados o tomar acciones contingentes.

Riesgo Operacional: Corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos y/o de los controles internos aplicables o bien a causa de acontecimientos externos. De la presente definición, se excluyen los riesgos legales, estratégicos y de reputación.

Es importante mencionar que los riesgos de ciberseguridad son explícitamente tratados como una fuente de riesgo operacional, en concordancia a lo establecido por los Principios para infraestructuras del mercado financiero.

Para el tratamiento de estos riesgos el Directorio aprueba anualmente la Política de Riesgo, en la cual se establecen los medios para identificar, controlar y gestionar los riesgos operacionales. Cuenta con objetivos de fiabilidad operativa y nivel de servicio, lo que son permanentemente monitoreados y reportados.

Tiene sistemas de gestión de seguridad de la información y continuidad de negocios, certificado bajo estándares ISO 27001 y 22301, respectivamente. Estándares que establecen la implementación de numerosos controles, entre ellos políticas de seguridad de la información, continuidad, seguridad física, relación con proveedores y controles atinentes a los riesgos de ciberseguridad centrándose en la identificación, protección, detección, respuesta, y recuperación frente a estos eventos.

Asimismo, cuenta con un modelo certificado de prevención de Delitos (MPD), en conformidad con la Ley N°20.393.

Nota 26 Gestión de Riesgos Financieros (continuación).

Riesgo de Liquidez: Corresponde al riesgo de que una contraparte, ya sea un participante u otra entidad, no disponga de fondos suficientes para cumplir sus obligaciones financieras cuando y como se espera, aunque pueda hacerlo en el futuro.

La Organización, a través de su patrimonio posee activos líquidos, invertidos de acuerdo a la Política de Inversiones aprobada por el Directorio, la que establece la clase de instrumentos aprobados para invertir, límites por instrumento y emisor, así como consideraciones operacionales para la gestión.

También se dispone de líneas de crédito suficientes y diversificadas, para cubrir el incumplimiento de agentes liquidadores.

Riesgo General de Negocio: Posible deterioro del valor de la posición financiera de la Organización a consecuencia de la caída de sus ingresos o del incremento de sus gastos, de un modo tal que estos excedan los ingresos y generen una pérdida imputable al capital.

La Sociedad elabora una planificación estratégica en base a los objetivos estratégicos, cuya evolución es regularmente monitoreada por la Administración y el Directorio, a través de indicadores de gestión y de riesgo.

La Organización, a través de su patrimonio también posee activos líquidos y de alta calidad crediticia suficientes para cubrir su operación en condiciones de stress.

Riesgo de Reputación: Se refiere a la posibilidad de una opinión pública negativa respecto a prácticas institucionales, sea cierta o falsa, que deriva de una disminución de la base de clientes, litigios onerosos y/o una caída de los ingresos.

La opinión pública negativa puede ser consecuencia de fuentes de riesgo de distinto índole, por ejemplo, eventos de riesgo operacional, de crédito, etc. En consecuencia, el tratamiento de estos riesgos está ligado a la gestión integral de riesgos, es decir, los controles se diseñan para mitigar las fuentes de riesgos de tal manera de tratar los riesgos en cadena que se generan a partir de un evento. Por ejemplo, el tratamiento de riesgos operacionales a través de los sistemas de gestión de seguridad de la información y continuidad establecen un Comité de Crisis y canales formales de comunicaciones tanto interna como con el Mercado.

Riesgo Sistémico: Corresponde al riesgo a que está expuesta a causa de otras entidades y/o que representa para otras entidades como resultado de sus interdependencias.

Al igual que el riesgo de reputación, el riesgo sistémico tiene sus fuentes en otros tipos de riesgos, ya que eventos propios o de terceros pueden afectar al mercado en su conjunto; en consecuencia, el tratamiento de estos riesgos se aborda a través de los controles establecidos en las fuentes primarias de riesgo, ya sean operacionales, de crédito, entre otros.

Riesgo Legal: Riesgo de aplicación imprevista de una ley o regulación que deriva en una pérdida.

La Sociedad establece procedimientos y contratos de acuerdo a la Ley vigente, los que son comunicados al regulador pertinente, cuando corresponde. Asimismo, son comunicados a los participantes de forma de establecer una base jurídica clara y comprensible.