

# Memoria Anual 2021



BOLSA  
SANTIAGO





## Presentación a los Accionistas

En conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales, presentamos a los accionistas la cuarta Memoria Integrada de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre del mismo año. En este documento damos cuenta de nuestra gestión y avances en materia financiera, estratégica, de gobierno corporativo y de nuestros compromisos con el mercado, clientes, colaboradores, proveedores y comunidad.

La Memoria incorpora nuevamente de manera transversal el enfoque de sostenibilidad y transparencia que la Bolsa ha considerado en sus actividades, proyectos y desafíos a futuro.

Con esta mirada exponemos ante nuestros grupos de interés el camino que estamos transitando como agentes de promoción del desarrollo sostenible del Mercado de Valores.

En este documento se mencionará a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, indistintamente como Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Santiago, Bolsa, Organización, Institución, Entidad, Compañía, Empresa y/o Sociedad.



## Acerca de esta Memoria

Este Informe Anual se ha elaborado teniendo en cuenta los siguientes marcos de reporte:

- Guía para la Elaboración de Informes de Sostenibilidad del *Global Reporting Initiative* (GRI)
- *The Value Reporting Foundation*: marcos de reportes del *Integrated International Reporting Council* (IIRC) y del *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB)
- Norma de Carácter General N°461 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)

La Memoria presenta un nivel de conformidad exhaustiva. Estos lineamientos constituyen una referencia internacional respecto de los contenidos y los sistemas de medición, favoreciendo la accesibilidad y la comparabilidad de la información proporcionada por las organizaciones en los ámbitos ambientales, sociales y económicos.

El texto, además, cumple con los requisitos exigidos por Pacto Global de Naciones Unidas y para todos los efectos es presentada como Comunicación de Progreso (CoP).

Para mayor detalle respecto a los temas materiales comprendidos en este Informe Anual, revisar la materialidad, [click aquí](#).



# Resumen cifras 2021

## DESEMPEÑO FINANCIERO

MM\$26.927  
Ingresos

MM\$7.913  
Utilidad  
del ejercicio

MM\$12.488  
EBITDA

13,73%  
ROA

20,36%  
ROE

## DESEMPEÑO SOCIAL

239  
Colaboradores

1.292  
Clientes

23.589  
Horas  
de formación

19,2%  
Tasa  
de rotación

321  
Proveedores  
nacionales

+M\$28  
Inversión  
Social

0%  
Tasa  
de accidentabilidad

5.598  
Participantes  
educación financiera

## DESEMPEÑO AMBIENTAL

1.230  
Kgs de papel  
reciclado

1.710  
GJ en Consumo  
de energía

-49%  
Reducción de  
emisiones de GEI

-62%  
Reducción de consumo  
de agua





# Principales hitos 2021

## Lanzamiento S&P IPSA ESG *Tilted Index*

ENERO

La Bolsa de Santiago en conjunto con S&P *Dow Jones* lanzaron el S&P IPSA ESG *Tilted Index*, un nuevo indicador que se unió a la familia de los 20 de S&P/CLX que tiene la Bolsa de Santiago. El índice sigue criterios de selección fundamentados en reglas que se basan en principios ASG relevantes, seleccionando y ponderando los componentes provenientes del S&P IPSA, el principal indicador bursátil de Chile, bajo el enfoque de la sostenibilidad.

En este contexto, a los pocos meses del lanzamiento de este índice, que se produce poco después de la introducción de este tipo de indicadores en México y Brasil, Itaú Administradora General de Fondos S.A., puso a disposición del mercado local el primer ETF ASG basado en este índice bursátil.

## Creación del Consejo por la Diversidad

ENERO

La Bolsa de Santiago en conjunto con el Ministerio de la Mujer y Equidad de Género (MMyEG), la Confederación de la Producción y del Comercio, Luis Hernán Cubillos de Egon Zhender y Alejandra Aranda de Humanitas, que tras su partida fue reemplazada por Ornella Bono, crearon el Consejo por la Diversidad, una iniciativa público-privada que busca generar instancias de conversación sobre la relevancia de la diversidad en los directorios y apoyar a las empresas a incorporar mayor cantidad de mujeres en los Gobiernos Corporativos a través de la asesoría de un consejo técnico en el que participan distintas líderes de ONG de Mujeres, que actuaría como filtro de la lista de candidatas que el MMyEG ya ha elaborado.

Así durante el año se realizaron una serie de reuniones y se desarrolló una encuesta a fines del 2021, en alianza con el Centro de Gobierno Corporativo de la Pontificia Universidad Católica de Chile, la cual permitirá identificar las necesidades y talentos que requieren las empresas actualmente, particularmente en la composición de los directorios, para así visibilizar el gran aporte de las mujeres en las organizaciones.

## Conformación de Mesa de Trabajo con el Servicio de Impuestos Internos (SII)

JUNIO

A modo de apoyar a los corredores de bolsa y las administradoras generales de fondos para mejorar el proceso tributario en los cuales se ven involucrados al momento de cumplir su obligación como contribuyentes, la Bolsa en conjunto con el Servicio de Impuestos Internos, conformaron una Mesa de Trabajo.

Así, durante el año, se organizaron dos conversatorios para abordar con el mercado estas temáticas, que contaron con la participación de Fernando Barraza, Director del SII y Carolina Saravia, Subdirectora de Fiscalización del SII, respectivamente.





## PRINCIPALES HITOS 2021



### Incorporación de Dos Nuevas Gerencias a la Estructura Interna de la Bolsa

JULIO

Con la finalidad de darle respuesta a los desafíos del último año, a la relevancia que han adquirido los roles de Tecnología, Ciberseguridad, Riesgo y *Compliance* y para responder adecuada y oportunamente a los requerimientos del mercado, la Bolsa fortaleció su estructura interna incorporando la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento y la Gerencia de Tecnología y Ciberseguridad.

### Firma de Acuerdo para Transferir Tecnología e Ingresar a la Propiedad de la Bolsa de Valores de República Dominicana

AGOSTO

La Bolsa de Santiago firmó un acuerdo con su par en República Dominicana (BVRD), a través del cual se transforma en el operador tecnológico del mercado de renta variable y renta fija, y en un socio estratégico para colaborar con el desarrollo del mercado de valores, basado en la experiencia de años siendo el principal actor en el mercado chileno. El convenio también considera el ingreso futuro a la propiedad de la BVRD con un porcentaje en torno al 6%.

### Organización de Ciclo de Conversaciones sobre Mejores Prácticas en Gobiernos Corporativos en Alianza con la Comisión para el Mercado Financiero

AGOSTO

La Bolsa de Santiago, en conjunto con la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y el ESE *Business School* de la Universidad de los Andes, organizaron el primer Ciclo de Conversaciones sobre Mejores Prácticas en Gobierno Corporativo, iniciativa que busca avanzar hacia una mayor autorregulación acorde a los mejores estándares existentes en mercado. Los conversatorios contaron con la participación de Mauricio Larraín, Comisionado de la CMF, Patricio Valenzuela, Director General de Regulación de Conducta de Mercado de la CMF, Daniel García, Director General de Supervisión de Conducta de Mercado y Alfredo Enrione, académico del ESE.

### Aumento de Decimales en Sistema de Renta Fija

SEPTIEMBRE

En el mes de septiembre se implementó el aumento a cuatro decimales en los parámetros de negociación (tasa/precio) de los instrumentos de renta fija e intermediación financiera de los sistemas de la Bolsa de Santiago. Esta modificación, surgida de una necesidad del mercado para implementar estándares internacionales en la negociación de renta fija, de manera de mejorar la precisión en la valorización y negociación de estos instrumentos, fue trabajada en conjunto con diversos actores de la industria y permitió una fluida adaptación de todas las entidades al momento de la entrada en producción de la mejora.





## PRINCIPALES HITOS 2021



### Optimus: Nuevos Usuarios de Incorporan a la Plataforma de Gestión

#### SEPTIEMBRE

Durante el mes de septiembre 2021, la Bolsa incorporó como nuevos clientes de los servicios de Optimus – *suite* de sistemas de gestión que integra y automatiza las principales funcionalidades del negocio de corredores, incluyendo su cumplimiento normativo y tributario – a la agencia de valores AMM Capital y a Banco de Chile, Banco Custodio, quienes a través de la plataforma administran y desarrollan sus negocios de agencia de valores y banco custodio internacional, respectivamente.

### Firma de Alianza para Desarrollar un Nuevo Mercado de Financiamiento Alternativo para Startups entre Bolsa de Santiago y CORFO

#### NOVIEMBRE

La Bolsa de Santiago y Corfo concretaron una alianza para el desarrollo de un nuevo mercado alternativo, que busca que empresas de alto componente tecnológico y en fase de crecimiento puedan obtener financiamiento y así crecer. Se trata de ScaleX Santiago *Venture Exchange*, una iniciativa única que busca posicionar a Chile como el *Hub* de Inversión de Latinoamérica, conectando a *startups* con el mundo *Venture Capital*, fondos de inversión, *family offices* e inversionistas calificados, locales y globales.

### Nueva Planificación Estratégica 2022-2026

#### NOVIEMBRE

La Bolsa desarrolló durante el segundo semestre de 2021 una nueva Planificación Estratégica para el período 2022 – 2026, la cual fue aprobada por el Directorio en noviembre. El nuevo Plan Estratégico tiene como objetivo fundamental alinear a toda la Organización detrás de un rumbo y una hoja de ruta común, que permita servir de marco para la programación y ejecución a nivel de todas sus áreas.

# Reconocimientos



Premio "Reconocimiento al Compromiso con la Integridad 2021"



Premio "Ranking Most Innovative Companies Chile 2021"



**LA BOLSA DE SANTIAGO RECIBIÓ DISTINCIÓN DEL MINISTERIO DEL MEDIO AMBIENTE POR LA GESTIÓN DE SU HUELLA DE CARBONO**

## Octubre

La Organización, por tercer año consecutivo, fue reconocida con el sello de "Cuantificación de Gases de Efecto Invernadero" del programa Huella Chile del Ministerio del Medio Ambiente, por su gestión en temas medioambientales y cuantificación de la Huella de Carbono a nivel organizacional durante el 2020. Esta distinción responde a una serie de iniciativas que la Empresa lleva a cabo para fortalecer su compromiso con el medioambiente.

**LA BOLSA DE SANTIAGO FUE DISTINGUIDA COMO LA EMPRESA MÁS INNOVADORA EN EL SECTOR DE INFRAESTRUCTURA FINANCIERA**

## Noviembre

La Bolsa de Santiago recibió el reconocimiento como la empresa más innovadora en el sector de Infraestructura Financiera en el *Ranking Most Innovative Companies Chile 2021*, que entrega el Centro Innovación y Emprendimiento del ESE *Business School* de la Universidad de los Andes, en colaboración con *MIC Innovation*, consultora especializada en innovación corporativa.

Este *ranking* mide y compara seis aspectos claves de la innovación: estrategia, cultura de liderazgo, organización, proceso de innovación, uso de activos estratégicos e impacto en la creación de valor.



**LA BOLSA DE SANTIAGO RECIBIÓ EL SELLO DE PARIDAD IPG 2021-2022 POR INCENTIVAR LA PARTICIPACIÓN LABORAL FEMENINA**

## Diciembre

La Entidad recibió el sello IPG 2021-2022, distinción entregada por el Ministerio de la Mujer y Equidad de Género a aquellas empresas adheridas a la Iniciativa de Paridad de Género (IPG) y que se encuentran trabajando en planes de acción para mejorar los indicadores de participación laboral femenina.

**LA BOLSA DE SANTIAGO FUE PREMIADA CON EL "RECONOCIMIENTO AL COMPROMISO CON LA INTEGRIDAD 2021"**

## Diciembre

La Organización fue premiada con el "Reconocimiento al Compromiso con la Integridad 2021", en la ceremonia organizada por la Fundación Generación Empresarial, que destaca a entidades que se miden con el Barómetro de Valores e Integridad Organizacional, para avanzar hacia mejores prácticas de transparencia e integridad.



# Carta del Presidente



## Señores accionistas:

En nombre del Directorio de la Bolsa de Santiago, me es muy grato presentarles la Memoria Anual Integrada 2021, que da cuenta de la gestión realizada por nuestros equipos a lo largo del ejercicio.

En 2021 nos enfrentamos a un escenario en constante evolución en lo económico, en lo político y en lo social. Fue un año particularmente desafiante, en que las secuelas e impactos de la crisis sanitaria se sintieron con fuerza en el mundo, marcando en gran parte el rumbo de las políticas públicas y del desarrollo de los países, incluido, por supuesto, Chile.

A nivel local, la economía completó 9 meses de fuerte crecimiento, impulsado por un incremento en la demanda por el lado del consumo, a causa de los sucesivos retiros de fondos desde las AFP y una serie de estímulos estatales a algunos sectores de la sociedad, entre ellos el Ingreso Familiar de Emergencia (IFE Universal), que alcanzó una cobertura de 15 millones de personas en el año, a lo que se suma la baja base de comparación de 2020.

En este contexto, el mercado de capitales enfrentó y sigue enfrentando cambios importantes, que han impactado en mayores tasas de interés, menor acceso al crédito de las personas, mayor inflación y proyecciones no demasiado alentadoras para el crecimiento en 2022, como lo han ratificado diferentes bancos de inversión y nuestra propia autoridad monetaria.

Como Bolsa, seguimos de cerca -y no sin preocupación- este escenario, porque estamos ciertos de

que el dinamismo del mercado de capitales es una pieza clave en el crecimiento y desarrollo del país. Por eso trabajamos a diario para generar las condiciones para el desarrollo de negocios, uniendo a emisores e inversionistas nacionales y extranjeros, posibilitando que puedan concretar sus proyectos, creando riqueza y valor para todos quienes forman parte de la economía chilena.

La Bolsa ha tenido históricamente un rol que jugar en este contexto. Somos el lugar de encuentro de los distintos actores del mercado, ponemos a su disposición una plataforma tecnológica y sistemas de alto nivel, ampliamos las opciones de financiamiento, de manera de proveer liquidez y competitividad, y nos ocupamos de manera prioritaria de promover las mejores prácticas internacionales en materia de sostenibilidad, en una industria donde la transparencia es esencial.

Nos interesa que el mercado de capitales crezca y, de esta manera, se creen nuevas oportunidades de empleo, riqueza y bienestar. En esta visión hay un foco claro en la sostenibilidad, entendida como un camino para impulsar el mercado de manera estable y creciente en el tiempo. Por eso, nuestra visión en 2021 y en los años recientes ha estado en la creación de valor sostenible en distintos ámbitos.

Hemos buscado proyectarnos en el tiempo de manera estable y sólida y por ello hemos dado pasos significativos. Hoy somos la principal plaza bursátil chilena, con transacciones que promedian más de 2.000 millones de dólares diarios en acciones, instrumentos de renta fija, valores de intermediación financiera, cuotas de fondos y títulos extranjeros.

El año 2021, apuntamos a robustecer nuestra posición a través de proyectos que nos impulsarán a futuro.

En esa ruta, y mirando el largo plazo, anunciamos en 2021 nuestra intención de avanzar en un proceso de integración con nuestros pares de Colombia y Perú. Esta es, sin duda, una gran transformación para nuestra Bolsa y un hito en la historia del mercado de valores latinoamericano, un paso necesario para lograr una mayor competitividad frente a actores globales y posicionarnos como un polo atractivo a nivel mundial para los inversionistas.

En ese objetivo trabajamos arduamente en 2021 con los equipos de las tres bolsas, dibujando un camino conjunto que nos permita unir nuestras infraestructuras y servicios, un proyecto que esperamos avance decididamente en 2022, para ser un gran motor de crecimiento de nuestros países y de toda la región.

En nuestro desarrollo como empresa marcadamente tecnológica, nos transformamos en socios de la Bolsa de Valores de República Dominicana, con la cual suscribimos una alianza para desarrollar sus sistemas de negociación y entrar a futuro a su propiedad. A través de este proyecto podremos transferir toda nuestra experiencia en el manejo del mercado y en la construcción de un mercado de valores dinámico y profundo en dicho país.

A nivel local, impulsamos un acuerdo con Corfo -a través de Start-Up Chile- para dar forma a un nuevo mercado de financiamiento alternativo para empresas de alto componente tecnológico que requieran

impulsar sus proyectos. Y así dimos la partida al proyecto ScaleX Santiago *Venture Exchange*, una iniciativa única en el país, que busca posicionar a Chile como el *Hub* de emprendimiento de Latinoamérica, conectando a *startups* con el mundo *Venture Capital*, fondos de inversión, *family offices* e inversionistas calificados, locales y globales. Nos sentimos muy orgullosos de este proyecto, que nos pone a la vanguardia dentro de América Latina y sigue nuestra línea de abrir espacios para que los negocios se concreten y, con ellos, se generen más empleos y oportunidades de crecimiento.

Del mismo modo, hemos seguido impulsando la adopción en Chile de un enfoque de inversión responsable, a través de diversas iniciativas, entre ellas, la participación en el estudio “Creando Valor Sostenible: Hacia una Divulgación ASG de Calidad” -liderado por el Ministerio de Hacienda bajo el alero de la Mesa de Finanzas Verdes-, y el lanzamiento de una nueva Guía de Reporte y Divulgación de Sostenibilidad para Emisores, en conjunto con GRI.

Tampoco quisimos quedar afuera del gran desafío del cambio climático y nos hicimos parte del *Chapter Zero*, entendiendo la enorme responsabilidad que tenemos como actores en el futuro sostenible y también el rol que cumplimos en impulsar la adopción de estrategias que consideren los aspectos climáticos y su impacto medioambiental, social y económico.

Al mismo tiempo, seguimos trabajando junto a Pacto Global en una agenda país, liderando el grupo de trabajo sobre el ODS 16 y siendo parte, por tercer año consecutivo, de su Comité Ejecutivo.

Todos los proyectos en ejecución nos obligan a estar constantemente actualizándonos como Directorio, de manera de poder seguir guiando el actuar de la Organización de acuerdo con los nuevos requerimientos de los tiempos.

Durante 2021 fuimos capacitados en libre competencia, ciberseguridad y perspectiva de género y ocho directores participamos del estudio *Stakeholders Sustainability Index (SSIIndex)* -realizado por ESG Compass- que nos permite evaluar las brechas y riesgos en políticas internas, modelo de negocios, integridad, rol y responsabilidad del mercado, en el marco de la sostenibilidad, un pilar fundamental para nuestra Organización.

Chile se enfrenta a una etapa nueva, con discusiones que marcarán el devenir futuro en materia constitucional, por un lado, y con una nueva administración que proyecta algunas reformas a diversas áreas de la economía y tributarias, por otro.

Creo que estamos frente a una oportunidad para generar acuerdos sensatos y trabajar en conjunto para que Chile pueda resolver problemas sociales y al mismo tiempo crecer y desarrollarse. Priorizar la inversión como mecanismo de crecimiento de la economía será clave para las expectativas de los inversionistas y de los ciudadanos, sobre todo en un país que está entrando en un período complejo en lo económico. Por ello, mientras menores sean los cambios a las reglas del juego y se despeje la incertidumbre, mejor será para la inversión.





Por nuestra parte, **seguiremos trabajando para contribuir al progreso económico, social y sostenible de Chile**, avanzando en nuestro rol de fomentar las mejores prácticas para construir entidades con propósito y producir soluciones rentables a los impactos que genera en las personas y el planeta.

Por nuestra parte, seguiremos trabajando para contribuir al progreso económico, social y sostenible de Chile, avanzando en nuestro rol de fomentar las mejores prácticas para construir entidades con propósito y producir soluciones rentables a los impactos que generan en las personas y el planeta.

Nuestro mercado debe avanzar en el modelo de *stakeholders capitalism*, en el que las empresas están orientadas a servir los intereses y crear valor a largo plazo para todos sus grupos de interés, incluyendo el valor para los accionistas.

Desde ya, asumimos que los siguientes meses serán de grandes desafíos. Seguiremos enfocados en ser un aporte para un país mejor, de la mano de nuestra administración y nuestros colaboradores, quienes han sido esenciales en los resultados de este año 2021 y a quienes agradezco sinceramente su compromiso. Igualmente, quiero reconocer el gran apoyo de nuestro Directorio y accionistas, quienes han impulsado los proyectos transformacionales que hemos desarrollado y que pretendemos seguir emprendiendo y proyectar a nuestra institución al futuro.

Muchas gracias.

**Juan Andrés Camus Camus**

Presidente

Bolsa de Santiago

[jac@bolsadesantiago.com](mailto:jac@bolsadesantiago.com)

# Carta del Gerente General



## Señores accionistas:

Les presentamos nuestra Memoria Integrada 2021, que contiene un resumen de la gestión y los avances obtenidos por la Bolsa de Santiago en materia financiera, de gobierno corporativo y sostenibilidad.

En el ejercicio, la actividad bursátil en Chile estuvo marcada por el contexto social y político del país, en un año donde el mercado de capitales reflejó el impacto de políticas públicas adoptadas a raíz de la contingencia por Covid-19, que repercutieron en mayor consumo, inflación y alza de tasas de interés, a lo que se sumó el efecto de los procesos electorarios en materia constitucional y presidencial.

En este contexto, el IPSA cerró a diciembre de 2021 con un alza anual de 3,14% e igualmente los índices SPCLXIGPA y SPCLXIN10 cerraron el año con avances de 2,66% y 4,15%, respectivamente. Sólo el índice SPCLXDCP registró una baja de 6,24%. Asimismo, en el mercado de acciones se negociaron valores por MM\$38.040.731, es decir, 24% por sobre el ejercicio 2020, en tanto que las colocaciones de bonos totalizaron \$1.165.367 millones, 52% por debajo del monto negociado el año anterior.

En el 2021 seguimos profundizando dos temas que resultan claves para el futuro: la proyección como un actor global y el foco en crecer como una empresa tecnológica que provee servicios y productos altamente innovadores.

De esta forma, firmamos un acuerdo con la

Bolsa de Valores de República Dominicana, a través del cual nos transformamos en el operador tecnológico del mercado de renta variable y renta fija de ese país, y en un socio estratégico para colaborar con el desarrollo de su mercado de valores.

Además, continuamos con el trabajo iniciado en el 2018 junto a las Bolsas de Colombia y Perú, con la perspectiva de avanzar en un proyecto que permita unir la propiedad y la operación de las infraestructuras y sistemas. Para ello, equipos directivos de la Bolsa de Santiago y de nuestros pares en la región abordaron el análisis, estudio, evaluación y desarrollo de propuestas relativas al proceso de integración, trabajo que culminó con la aprobación de los accionistas de las tres plazas bursátiles, en juntas extraordinarias realizadas recién iniciado el 2022, para seguir adelante con dicha integración en los términos acordados.

En el 2021 también dimos los primeros pasos para sumar un nuevo mercado, ScaleX Santiago *Venture Exchange*, una plataforma inédita en Chile para dar acceso a financiamiento a *startups* de alto componente tecnológico. Junto a Corfo, emprendimos una alianza que creemos será un aporte al ecosistema emprendedor no sólo del país, sino de América Latina, y que esperamos dé sus primeros pasos en el primer semestre del 2022.

Asimismo, seguimos trabajando al alero del consorcio AUNA junto a nuestros socios GTD y DCV, en proyectos basados en tecnología *Blockchain*, para posibilitar la creación de una red de negocios que colaborativamente cree valor al mercado financiero mediante nuevos modelos de



negocios. En ese sentido destacamos *Click & Vote*, plataforma electrónica de votación para Juntas de Accionistas y Bonistas y Asambleas de Aportantes, herramienta que en 2021 tuvo un positivo balance, al aumentar en un 62% el número de reuniones realizadas a través de este sistema.

Al inicio de la pandemia pusimos foco en mantener el mercado funcionando y asegurar la disponibilidad total de nuestros sistemas de manera remota, cuidando al mismo tiempo la salud y bienestar de nuestros colaboradores y clientes, lo que ha sido posible gracias al teletrabajo y a la digitalización de todos nuestros servicios y procesos, lo que fuimos perfeccionando durante el 2021, de la mano de un monitoreo constante de su funcionamiento.

Por su parte, en nuestra constante búsqueda de mejorar la infraestructura tecnológica y de telecomunicaciones, ejecutamos una serie de iniciativas como la implementación de tecnología hiperconvergente tanto para plataformas de cómputo como para bases de datos, actualizaciones de seguridad e implementación de un servicio *cloud* para respaldos de información. Lo anterior, de la mano de múltiples ejercicios de continuidad de negocio para distintos escenarios de contingencia.

Por el lado de la ciberseguridad -crítica para nuestro negocio- no sólo creamos una política, sino que desarrollamos una estrategia para gestionar vulnerabilidades y atender alertas, mientras que seguimos realizando campañas de concientización para los colaboradores con foco en los ataques tipo *phishing*.

Nuestro balance de 2021 es positivo. Al cierre del ejercicio, la Bolsa generó ingresos por \$ 26.927 millones; mientras que su utilidad fue de \$ 7.913 millones, 3,6% por sobre el año anterior. El EBITDA fue de \$ 12.488 millones y se elevó 11,3% con respecto del 2020, mientras que el margen operacional llegó a 36,3%, mejorando respecto al 35,1% del año anterior.

Estamos conscientes de nuestro rol en la economía chilena y nuestro aporte al desarrollo del país al facilitar el flujo de ahorro e inversión de las personas, las empresas, el Estado y la sociedad en general. En ese contexto, nuestra visión de sostenibilidad es central. Nos definimos como un lugar de encuentro donde se discuten las mejores prácticas y como Bolsa hemos tomado la responsabilidad de promover las inversiones responsables y la incorporación de los más altos estándares internacionales en cuanto a materias ambientales, sociales y de gobierno corporativo, los llamados factores ASG.

En esa línea, junto a S&P *Dow Jones Indices*, lanzamos el S&P IPSA ESG *Tilted Index*, que sigue criterios de selección fundamentados en reglas basadas en principios ASG y permite seleccionar y ponderar los componentes provenientes del S&P IPSA. Con la incorporación de este nuevo índice buscamos incentivar que las compañías realicen la gestión de los factores ASG con los más altos estándares, así como también proporcionar herramientas para una mejor toma de decisiones de inversión, impulsando el desarrollo sostenible del mercado, permitiendo a los emisores chilenos posicionarse a nivel mundial y a los

inversionistas acceder a fondos que cotizan en nuestra Bolsa, diversificando sus portafolios con activos sofisticados y de bajo costo a raíz de la introducción del ETF asociado a este nuevo índice.

Durante el año estuvimos muy activos en materia de difusión de materias de sostenibilidad a través de distintas iniciativas, entre ellas el estudio “*ESG Investment Practices*” junto a ESG *Compass*, que en su tercera versión incorporó la visión de las empresas del IPSA e IGPA, además de inversionistas institucionales y privados, sobre las prácticas de inversión responsable en Chile. Una vez más, fuimos protagonistas del *Ring The Bell* por la Inversión Responsable, donde abordamos con expertos los resultados del estudio del IPCC; continuamos nuestro trabajo con EY en el Estudio “La Voz del Mercado”; realizamos semestralmente nuestros Comités de *Investor Relations*, introduciendo este año el Comité de Inversionistas y desarrollamos talleres de elaboración de Memorias Anuales con foco ASG, que contó con más de 125 asistentes, además de lanzar -en alianza con GRI- una Nueva Guía de Reporte y Divulgación que resulta esencial para la elaboración de estos documentos.

También, en línea con nuestro compromiso con la equidad de género, además del tradicional *Ring the Bell* por la Equidad de Género, desarrollamos en conjunto con Bloomberg y la Universidad Adolfo Ibáñez, un curso en temas de sostenibilidad para estudiantes mujeres de últimos años de carreras universitarias y técnicas y seguimos trabajando para incentivar la participación laboral femenina, en línea con las recomendaciones de la Iniciativa de Paridad de Género (IPG), a la que ad-





Hacia fines de año, participamos en la mesa “Mujeres en Finanzas” conformada por el Ministerio de la Mujer, la Subsecretaría del Trabajo, la Corporación Mujeres en Finanzas y otras 25 entidades, con quienes elaboramos una guía de mejores prácticas para el fomento de la incorporación de talentos femeninos en el sector financiero.

herimos en el 2020. Hacia fines de año, participamos en la mesa “Mujeres en Finanzas” conformada por el Ministerio de la Mujer, la Subsecretaría del Trabajo, la Corporación Mujeres en Finanzas y otras 25 entidades, con quienes elaboramos una guía de mejores prácticas para el fomento de la incorporación de talentos femeninos en el sector financiero.

En materia interna, por tercer año consecutivo realizamos el estudio de sostenibilidad SSIndex, de manera de medir nuestro desempeño ambiental, social y de gobierno desde la perspectiva de cinco grupos de interés: clientes, proveedores, colaboradores, actores relevantes y el directorio. Los resultados de este estudio muestran un 76% de favorabilidad de los *stakeholders* respecto de nuestra gestión, muy positivo en comparación con el 70% obtenido por las empresas consideradas en el *benchmark* que publica el SSIndex.

Adicionalmente, nos encontramos trabajando con una consultora externa y experta en materia de gestión de gases de efecto invernadero para elaborar un plan de reducción de emisiones para la Bolsa de Santiago. Es parte de nuestro compromiso de hacernos cargo de los impactos ambientales que generamos -cuya medición iniciaremos en el ejercicio entrante- y combatir así el cambio climático.

La Educación Financiera continuó ocupándonos, porque creemos que es esencial para el desarrollo de mercados de capitales sostenibles. Una vez más, realizamos un *tour* virtual en el Día del Patrimonio Cultural y continuamos con el formato

*online* para nuestras charlas y cursos dirigidos a la comunidad en general, instancias que, en conjunto, nos permitieron llegar a más de 6.000 personas, no sólo en Chile, sino también fuera de él. Seguimos profundizando y ampliando nuestras alianzas con instituciones de educación superior para expandir nuestro alcance y comenzamos a desarrollar un *hub* digital de educación financiera -sitio *web* exclusivo para la promoción de contenidos educativos- que deberíamos lanzar en el primer semestre del 2022 y nos permitirá aprovechar todos los medios tecnológicos de los que disponemos para entregarle a los usuarios una experiencia atractiva e interactiva gratuita. En el 2021 también desarrollamos nuestro tradicional Concurso Carteras de Inversión -CCI- que cada año convoca a estudiantes de enseñanza media y superior a participar por obtener la mayor rentabilidad a través de la compra y venta de acciones en tiempo real en un simulador *online* y logramos una participación cercana a las 3.000 personas, manteniendo esta tradición que ya lleva más de 30 años.

Finalmente, en un contexto de alta incertidumbre por la crisis social, sanitaria y económica, y cambios tanto a nivel regulatorio-normativo como en el mundo del trabajo, producto de la transformación tecnológica y la irrupción del teletrabajo, avanzamos en una nueva Planificación Estratégica para el período 2022-2026, hoja de ruta que tiene en el centro el proveer un mercado cada vez más eficiente y sostenible, a través de servicios de calidad, innovadores y con estándares de operación en constante perfeccionamiento. Estamos convencidos de que, generando valor





Seguimos profundizando y ampliando nuestras alianzas con instituciones de educación superior para expandir nuestro alcance y comenzamos a desarrollar un *hub* digital de educación financiera -sitio web exclusivo para la promoción de contenidos educativos- que deberíamos lanzar en el primer semestre del 2022 y nos permitirá aprovechar todos los medios tecnológicos de los que disponemos para entregarle a los usuarios una experiencia atractiva e interactiva gratuita.

compartido con accionistas, clientes y todos nuestros grupos de interés, podremos seguir contribuyendo así al bienestar de Chile y la región.

Así, con mucha satisfacción cerramos 2021, un año en que pudimos avanzar en proyectos transformacionales que agregan valor a nuestra Organización y al mercado de capitales chileno. Estos desafíos que han ido dando frutos, no hubieran sido posibles sin el gran compromiso de todo el equipo de la Bolsa de Santiago, al que agradezco por su trabajo y profesionalismo, y el apoyo y empuje de nuestro directorio, que ha sido fundamental en esta tarea.

**José Antonio Martínez**  
Gerente General  
Bolsa de Santiago

[jmartinez@bolsadesantiago.com](mailto:jmartinez@bolsadesantiago.com)



# Índice

01 LA BOLSA	04 MERCADO DE VALORES	ANEXOS
1.1 Quiénes somos: qué hace la Bolsa	4.1 La Bolsa en el Mercado de Valores	Información de carácter general
1.2 Nuestro propósito	4.2 Mercado nacional	Estados Financieros Consolidados y Análisis Razonado Bolsa de Santiago / Estados Financieros Resumidos CCLV
1.3 Nuestra historia	4.3 Mercado internacional	Materialidad e indicadores
1.4 Estructura de propiedad	4.4 Sostenibilidad en el Mercado de Valores	Cartas de Verificación y Certificaciones
02 GOBIERNO CORPORATIVO	05 GESTIÓN 2021	Glosario
2.1 Principios y buenas prácticas	5.1 Gestión de la sostenibilidad	Datos de contacto
2.2 Estructura y funcionamiento	5.2 Educación financiera	
2.3 Directorio	5.3 Gestión con clientes	
2.4 Comités de Directores	5.4 Gestión con proveedores	
2.5 Ejecutivos principales	5.5 Relación con la comunidad	
2.6 Gestión de riesgos	5.6 Nuestros colaboradores	
03 NUESTRO NEGOCIO	5.7 Gestión ambiental	
3.1 Modelo de negocio	06 TRANSPARENCIA	
3.2 Estrategia y planificación	6.1 Auditoría	
3.3 Relación con inversionistas	6.2 Marco ético	
3.4 Resultados del ejercicio	6.3 Compliance	
3.5 Innovación y desarrollo de productos	6.4 Estrategia fiscal	
3.6 Tecnología y ciberseguridad		



01

La Bolsa





# 1.1 Quiénes somos

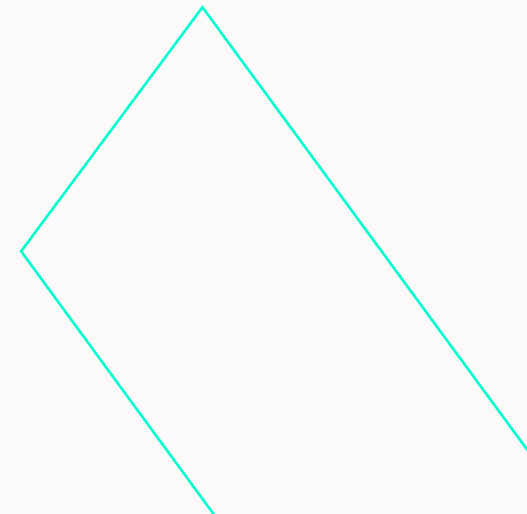
## 1.1.1 ¿QUÉ HACE LA BOLSA?

La Bolsa de Santiago es una bolsa de valores, cuyo **papel fundamental es proveer la infraestructura necesaria** para que empresas e inversionistas puedan efectuar negociación de valores mobiliarios.



Considerada la plaza bursátil de mayor importancia a nivel nacional, su propósito es liderar el desarrollo y crecimiento del Mercado de Valores, en un ambiente de seguridad y transparencia en cada una de las etapas operativas y de difusión de información.

De esta forma, promueve las buenas prácticas entre los actores del mercado en materia de gobierno corporativo, así como el cumplimiento y compromiso con su entorno y sus grupos de interés.







### 1.1.1 ¿QUÉ HACE LA BOLSA?



En todo su ámbito de gestión, la Bolsa de Santiago busca la **sostenibilidad en el negocio**, incorporando los más altos estándares en materia de gobiernos corporativos, sociales y ambientales, de manera de promover en el mercado un escenario de relación de confianza con sus grupos de interés.

La Institución agrega valor al mercado al poner a disposición una infraestructura tecnológica de alta calidad, ofreciendo productos y servicios acordes a la industria, facilitando la realización de negocio en una variada gama de instrumentos financieros y garantizando la excelencia y continuidad operacional que requiere un mercado sostenible.

En su ecosistema interactúan los intermediarios de valores y ofrece un mercado competitivo para la realización de transacciones con todos los instrumentos del Mercado de Valores de Chile y valores extranjeros regulados, otorgando acceso equitativo y mecanismos ordenados y transparentes que velen por la adecuada formación de precios.

Asimismo, pone a disposición sistemas para la colocación inicial de los valores mobiliarios, la custodia, la gestión y la administración de posiciones y garantías.

## 1.1.2 MARCO DE ACCIÓN

La Bolsa de Santiago se rige, en primera instancia, por la Ley N° 18.045 del Mercado de Valores, y la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.



A la vez, sus operaciones están normadas en su Estatuto, Reglamento y demás regulaciones internas de la Organización. Por otra parte, es partícipe del Mercado de Valores de Chile y es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

De acuerdo con las características de esta industria, la Bolsa interactúa principalmente con emisores de valores, intermediarios de valores, bancos, compañías de seguros, administradoras de fondos de pensiones (AFP), fondos mutuos y de inversión, los cuales son, a su vez, regulados por distintos organismos, como la propia CMF y la Superintendencia de Pensiones, entre otros.

Asimismo, la Bolsa es directamente responsable de definir los requisitos técnicos, legales y financieros en la incorporación de intermediarios para operar como corredoras de bolsa inscritas en la Entidad y en la autorización de sus operadores para participar en las transacciones del mercado.

Finalmente, la Institución actúa como receptor de datos provenientes de los distintos emisores de valores, haciendo disponible información pública y relevante para las decisiones de inversión de los diversos actores del mercado.



### 1.1.2 MARCO DE ACCIÓN

#### ¿QUIÉNES SON LOS ACTORES DEL MERCADO?



##### EMISORES

Son principalmente sociedades anónimas que emiten acciones y/o títulos de deuda para su registro y colocación en el mercado con la finalidad de captar recursos. También se incluye aquí al Estado, que a través del Banco Central y la Tesorería General de la República emiten instrumentos de deuda. Ellos representan a la oferta en el Mercado de Valores.

##### INVERSIONISTAS

Son todas aquellas personas y/o empresas, nacionales o extranjeras, que invierten en instrumentos financieros. Ellos representan a la demanda en el Mercado de Valores. Hay distintos tipos de inversionistas:

Institucionales: organizaciones que operan grandes volúmenes de activos, como administradoras de fondos de pensiones, fondos mutuos, fondos de inversión, compañías de seguros y reaseguros y bancos.

Privados: personas naturales y jurídicas.

##### CORREDORES DE BOLSA

Son intermediarios de valores legalmente facultados para operar en el Mercado de Valores.

##### COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO (CMF)

Es la entidad que regula y supervisa los mercados de valores, seguros y bancario en Chile.



### 1.1.3 ¿EN QUÉ MERCADOS OPERA?

MERCADOS	INSTRUMENTOS						
MERCADO DE RENTA VARIABLE	Acciones	CFI	CFM	ETF	Valores Extranjeros	Valores Monetarios	Valores Venture
MILA	Acciones	CFI	CFM	ETF	-	-	-
MERCADO DE DEUDA	Bonos del gobierno e IIF	Bonos bancarios y de empresas	Letras hipotecarias	Efectos de comercio	Depósito a plazo	-	-
DERIVADOS	Futuros de índices	Futuros de monedas	Futuros de tasas	Futuros de inflación	-	-	-
OTC	Tasas	FX	Funding	-	-	-	-

La Bolsa de Santiago participa en el Mercado de Valores y tiene un consolidado liderazgo en el ámbito nacional.

En el 2021, la Bolsa alcanzó una participación de mercado del 95,96% en la transacción de acciones nacionales y una presencia del 99,15%, considerando los montos negociados en todos los mercados en que opera.

CFI	Cuotas de Fondos de Inversión.
CFM	Cuotas de Fondos Mutuos.
ETF	Exchange Traded Fund por sus siglas en inglés o Fondo Cotizado en Bolsa.
OTC	Over the Counter por sus siglas en inglés. Es un mercado de negociación donde los inversionistas acuerdan de forma bilateral sus transacciones.
FX	Foreign Exchange o Forex, mercado donde se negocian divisas.
IIF	Instrumentos de Intermediación Financiera.



# INFORMACIÓN DE LA BOLSA

La Bolsa de Santiago es una Sociedad Anónima que desarrolla sus actividades en el sector financiero, específicamente en el Mercado de Valores, incluyendo los Mercados de Futuros y próximamente el Mercado de Opciones, cumpliendo un papel fundamental en su objetivo de contribuir al desarrollo del país a través del Mercado de Capitales.

Las actividades en estos mercados son realizadas con la participación complementaria, según los casos que corresponda, de su filial CCLV, Contraparte Central S.A., en la cual la Bolsa posee una participación de 97,58%, y de su coligada, el Depósito Central de Valores S.A., donde cuenta con el 23,0% de la propiedad, ambas cifras al 31 de diciembre de 2021.

## Redes Sociales:

- **FACEBOOK:** bolsadesantiago
- **TWITTER:** @labolsadesantiago
- **INSTAGRAM:** @labolsadesantiago
- **LINKEDIN:** Bolsa de Santiago

**Razón Social**  
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores

**Nombre de Fantasía**  
Bolsa de Santiago

**RUT**  
90.249.000-0

**Tipo de Sociedad**  
Sociedad Anónima (S.A.)

**Domicilio Administrativo**  
Calle La Bolsa N° 64, Santiago, Región Metropolitana

**Código Postal**  
8340721

**Casilla**  
123-D

**Teléfono**  
(+56-2) 23993011

**Sitio web**  
<https://www.bolsadesantiago.com/>

**Inscripción en el Registro de Valores**  
N° 1149

**Nemotécnico**  
BOLASTGO

**Auditor Externo**  
KPMG Auditores Consultores SpA

**LEGALIZACIÓN**  
**Fecha de publicación en el Diario Oficial**  
22 de septiembre de 1903

**Inscripción Registro de Comercio**  
Santiago

**Fojas**  
9 Vuelta

**Número**  
14

**Fecha**  
20 de enero de 1894

## DECRETO O RESOLUCIÓN QUE AUTORIZA SU EXISTENCIA

**Organismo**  
Ministerio de Hacienda

**Número**  
3.015

**Fecha**  
29 de diciembre de 1893

**ESTATUTOS**  
  
Los Estatutos Sociales fueron aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), hoy Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N° 1732 con fecha 21 de abril de 2017.  
  
Dicha resolución y el respectivo certificado fueron inscritos a fojas 36.959, número 20.316 del Registro de Comercio de Santiago del año 2017 y publicados en el Diario Oficial con fecha 12 de junio de 2017.

Los estatutos vigentes se encuentran publicados en el sitio *web* de la Bolsa de Santiago.  
  
Para revisar los Estatutos Sociales, [click aquí](#).



1.1.4 MARCO REGULATORIO  
DE LA BOLSA DE SANTIAGO

MERCADO  
DE CAPITALES CHILENO

El Mercado de Capitales chileno se organiza en tres grandes sectores, clasificados de acuerdo al regulador encargado de su supervisión.

1

COMISIÓN PARA EL  
MERCADO FINANCIERO (CMF)

Organismo público, descentralizado, de carácter técnico, dotado de personalidad jurídica y patrimonio propio, que se relaciona con el Presidente de la República a través del Ministerio de Hacienda.

Sus objetivos principales son velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública; además de velar porque las personas o entidades fiscalizadas, desde su iniciación hasta el término de su liquidación, cumplan con las leyes, reglamentos, estatutos y otras disposiciones que las rijan.

Esta entidad regula y supervisa los mercados de valores, seguros y bancario en Chile.

2

BANCO  
CENTRAL DE CHILE

Organismo autónomo y técnico, cuya función es velar por la estabilidad de la moneda, esto es mantener la inflación baja y estable en el tiempo. También, debe promover la estabilidad y eficacia del sistema financiero, velando por el normal funcionamiento de los pagos internos y externos.

El Banco Central de Chile se relaciona con el mercado financiero para implementar su Política Monetaria y resguardar la estabilidad del mismo.

3

SUPERINTENDENCIA  
DE PENSIONES (SP)

Organismo público, fiscalizador del sistema de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) chilenas, creada por el Decreto Ley N° 3.500 de 1980 y DFL N° 101 de 1980, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social.

Se trata de un organismo contralor, técnico y altamente profesionalizado, cuyo objetivo es la vigilancia y control de las AFP y de la Administradora de Fondos de Cesantía (AFC), entidades que recaudan las cotizaciones de los cotizantes o trabajadores, invierten los recursos en el Mercado de Capitales y pagan los beneficios de los afiliados.



1.1.4 MARCO REGULATORIO  
DE LA BOLSA DE SANTIAGO

MARCO  
NORMATIVO



La Bolsa de Santiago se rige en primera instancia por:

- Ley N° 18.045 Ley de Mercado de Valores.
- Ley N° 18.046 Ley de Sociedades Anónimas.
- Normas y circulares emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

A su vez, sus operaciones están normadas bajo el Estatuto y Reglamentación Interna de la Bolsa.

Las Bolsas de Valores en Chile, según el artículo 38 de la Ley N° 18.045 del Mercado de Valores, son entidades que tienen por objeto proveer a sus miembros la implementación necesaria para que puedan realizar, eficazmente, en el lugar que les proporciona, las transacciones de valores mediante mecanismos continuos de subasta pública y efectuar las demás actividades de intermediación de valores que procedan en conformidad con la ley.

Según consigna el artículo 38 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, las bolsas de valores deberán reglamentar su actividad bursátil y la de los corredores de bolsa, vigilando su estricto cumplimiento de manera de asegurar la existencia de un mercado equitativo, competitivo, ordenado y transparente.

Lo anterior, es sin perjuicio de la facultad de la CMF para impartir a las bolsas y a sus corredores las instrucciones y normas que estime necesarias para el cumplimiento de los objetivos señalados en el inciso anterior.

LIBRE COMPETENCIA

La Bolsa de Santiago, ha incorporado procedimientos para prevenir y detectar eventuales incumplimientos regulatorios que afecten la libre competencia de los mercados.

Estos procedimientos han sido considerados dentro del Programa de *Compliance* Corporativo, en el cual se han evaluado cada una de las obligaciones relativas al Decreto Ley 211 del año 1972, no identificando irregularidades en esta materia.

Adicionalmente, la Bolsa de Santiago ha incorporado dentro de su Código de Conducta y en los anexos de contratos con proveedores y asesores, las conductas de negocio asociadas al comportamiento ético y de respeto hacia las normas de la libre competencia, que deberán ser conocidas y adquiridas por todos los colaboradores de la Organización.

A la fecha no hay sanciones relacionadas a este ámbito.

## 1.2 Nuestro Propósito

### 1.2.1 PROPÓSITO, MISIÓN, VISIÓN Y VALORES CORPORATIVOS

En el desarrollo de su objetivo social, la Bolsa propende a través de su organización y normativa a la formación y existencia de un Mercado de Valores equitativo, competitivo, ordenado y transparente, aplicando principios justos en las transacciones y prácticas bursátiles, que otorgan el máximo de garantías y protección a los participantes e inversionistas.



#### Propósito, misión, visión y valores corporativos

Durante el ejercicio 2021, la Bolsa de Santiago desarrolló una nueva Planificación Estratégica para el período 2022-2026, la cual tiene por objetivo alinear a toda la Organización detrás de un rumbo y una hoja de ruta común para los próximos cuatro años.

Bajo este contexto, el nuevo Plan Estratégico conllevó un proceso de redefinición del por qué y para qué de la existencia y funcionamiento de la Organización, dando como resultado una nueva filosofía estratégica, que permita incorporar en su quehacer a todos los grupos de interés, incentivar una cooperación activa con ellos y responder responsablemente al desarrollo sostenible del país y del mercado.





PROPÓSITO

Proveer un mercado cada vez más eficiente y sostenible.



MISIÓN

Impulsar y desarrollar un ecosistema de negocios, productos y servicios altamente colaborativo e innovador, que promueva el desarrollo de la cadena de valor y el crecimiento sostenible del mercado, generando valor compartido con sus accionistas, clientes y grupos de interés, contribuyendo así al bienestar de Chile y la región.



VISIÓN

Transformarse en un promotor activo y colaborativo del desarrollo sostenible del mercado financiero, co-creando, integrando y potenciando productos y servicios para todos sus actores.

VALORES CORPORATIVOS



CONFIANZA

Actuar en base a estrictos principios éticos y altos estándares de cumplimiento de la normativa y la regulación.



SOSTENIBILIDAD

Impulsar la sostenibilidad, tanto en el desarrollo del mercado de capitales como en la gestión interna.



COMPROMISO

Orientar esfuerzos y acciones hacia el desarrollo de la cadena de valor de los negocios de los clientes y las necesidades de los grupos de interés.



COLABORACIÓN

Impulsar el trabajo colaborativo y el valor compartido con los clientes y grupos de interés.



INNOVACIÓN

Desarrollar permanentemente acciones y nuevas soluciones, productos y servicios que se anticipen y respondan a los cambios del entorno y las nuevas necesidades de los clientes y grupos de interés.

## 1.3 Nuestra Historia

La Bolsa de Santiago es la plaza bursátil de mayor importancia a nivel nacional y desde sus inicios —nace el 27 de noviembre 1893— hasta hoy ha jugado un rol fundamental en el desarrollo del Mercado de Capitales en Chile, siendo un lugar de encuentro para que las empresas obtengan capital orientado a sus proyectos. Asimismo, su propósito ha sido liderar el crecimiento del mercado con el objetivo de aportar a la economía y desarrollo del país.



En 1893, durante el gobierno del Presidente Jorge Montt, se firmó el decreto con los estatutos de la Sociedad, lo cual le permitió comenzar sus operaciones con un capital de \$50.000 y 50 acciones de \$1.000 cada una. Fueron cerca de 50 las sociedades inscritas que iniciaron las transacciones bursátiles, principalmente bancos, compañías mineras, de seguros, salitreras y ganaderas y desde 1917 funciona en su actual y emblemático edificio corporativo en calle La Bolsa, ubicado en el casco histórico de la ciudad de Santiago y que en 1981 fue declarado Monumento Histórico Nacional.

En los últimos 50 años, la Bolsa de Santiago ha marcado grandes hitos en el mercado chileno, como el rol que cumplió en el proceso de modernización del mercado de capitales a partir del 1980, el inicio de las transacciones electrónicas a fines de la década de los '80s, la inauguración del Mercado de Valores Extranjeros en 2000, la creación del Comité de Autorregulación (actual Comité de Buenas Prácticas) en 2006, la desmutualización en 2017, el traspaso de índices a S&P Dow Jones en 2018, la creación del nuevo consorcio AUNA Blockchain en 2020, la operación 100% remota debido a la crisis sanitaria generada por el virus Covid-19 en ese mismo año, concluyendo el 2021 con el lanzamiento de un nuevo mercado de financiamiento alternativo para *start-ups*, ScaleX Santiago Venture Exchange.



1.3.1 LÍNEA DE TIEMPO



1893

El 27 de noviembre se funda la Bolsa de Santiago, dando un paso trascendental para inyectar vitalidad y dinamismo a la economía nacional.

1917

Tras cuatro años de construcción, el 25 de diciembre se inaugura el edificio de la Bolsa, cuyo diseño fue obra del arquitecto Emilio Jécquier.

1958

Se crea el Índice General de Precios de Acciones (IGPA), que considera a casi la totalidad de las acciones inscritas.

1973

La Bolsa de Santiago se incorpora como miembro fundador en la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB).

1977

Se crea el Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA), cuya cartera consideraba a los 40 títulos con mayor presencia bursátil.

1981

El edificio de la Bolsa de Santiago es declarado Monumento Histórico Nacional.

1984

El Gobierno de Chile inicia la privatización de importantes empresas públicas, siendo la Bolsa de Santiago la entidad principal a través de la cual se desarrolla este proceso.

1986

El mercado experimenta un desarrollo extraordinario, caracterizado por un crecimiento de las operaciones bursátiles, emisiones de valores, diversificación de los instrumentos transados y la apertura de nuevos mercados.

1988-89

Se inicia la negociación electrónica de acciones y de instrumentos de deuda a través de los sistemas de Telepregón y Remate Electrónico.

1990

Comienza el proceso de apertura de empresas chilenas al mercado internacional.

1991

La Bolsa de Santiago ingresa como miembro de la *World Federation of Exchanges* (WFE), organismo al que pertenecen las bolsas más importantes del mundo.

1993

Se inaugura la Pizarra Electrónica en el Salón de Ruedas, con información en línea, reemplazando a las tradicionales pizarras a tiza. Ese mismo año se crea el Depósito Central de Valores (DCV).

2000

La Bolsa de Santiago inaugura el Mercado de Valores Extranjeros para la oferta pública, cotización y negociación de valores extranjeros.

2005

La Bolsa de Santiago, la Bolsa Electrónica y la Bolsa de Corredores de Valparaíso firman acuerdos sobre intercambio de información en línea y operaciones interbolsas (OIB).

2010

Se inician oficialmente las operaciones del nuevo sistema de negociación para Renta Variable Telepregón HT, que procesa hasta 3.000 órdenes por segundo.



2011

Entra en funcionamiento el Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) con Chile, Colombia y Perú como participantes.

2012

La Bolsa de Santiago concluye con éxito el proceso de licitación privada de sus índices IPSA, IGPA e INTER-10, que permite la creación de los *Exchange Traded Funds* (ETF) en Chile.

2013

La Bolsa de Santiago celebra sus 120 años en el mercado.

2014

La Bolsa de Santiago y TSX *Venture Exchange* (Bolsa de Toronto) suscriben un acuerdo que conduce a la creación de un nuevo segmento de Capital de Riesgo. Operando bajo el nombre de Bolsa de Santiago

*Venture*, permite que emisores que cotizan en la TSXV puedan realizar dobles listados en el nuevo mercado. Asimismo, la Bolsa Mexicana de Valores se une a MILA.

2015

En el marco de la incorporación de la Bolsa de Santiago a la *Sustainable Stock Exchanges Initiative* (SSE) y tras un proceso de licitación, el Directorio de la Bolsa adjudica la implementa-

ción y comercialización del nuevo Índice de Sostenibilidad a S&P Dow Jones Indices. Además, se lanza el primer índice de sostenibilidad en Chile llamado DJSI Chile *Index*.

2016

La Junta de Accionistas de la Sociedad aprueba la desmutualización de la Entidad.

2017

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) – hoy Comisión para el Mercado Financiero (CMF) – aprueba los nuevos Estatutos, Reglamentos y modificaciones al Manual de Derechos y Obligaciones de Corredores, con lo

que se materializa la desmutualización de la Bolsa de Santiago. La Bolsa de Santiago y S&P Dow Jones Indices lanzan el índice de sostenibilidad del MILA, DJSI MILA *Pacific Alliance*.

2018

La Bolsa de Santiago lanza el Mercado de Bonos Verdes y Sociales. S&P Dow Jones Indices comienza la administración, operación y desarrollo de índices de la Bolsa de Santiago. La Organización implementa una nueva estructura interna compuesta por seis gerencias y quince subgerencias de manera de centrarse en el cliente.

2019

Lanzamiento de la nueva imagen corporativa de la Bolsa de Santiago.

2020

La Bolsa de Santiago opera 100% de manera remota, debido a pandemia del Covid 19. Lanzamiento de nuevo consorcio de *Blockchain* AUNA.

2021

La Bolsa de Santiago junto a S&P Dow Jones Indices lanzan el Índice S&P IPSA ESG *Tilted*. La Bolsa integra dos nuevas gerencias a su estructura interna. La Bolsa y Corfo lanzan un nuevo mercado de financiamiento alternativo para *start-ups*, denominado *ScaleX Santiago Venture Exchange*.







# 1.4 Estructura de propiedad



Según se establece en el artículo N°9 de los Estatutos, ninguna persona, natural o jurídica, en forma individual o conjuntamente con personas relacionadas —según se define en la Ley N° 18.045 del Mercado de Valores— podrá poseer, directa o indirectamente, más del 10% de la propiedad de la Sociedad, en caso que dicha persona corresponda a un corredor de bolsa, de acuerdo con lo establecido en el numeral 5 del artículo N° 40 de la misma ley, o más del 25% de la propiedad de la Sociedad, en caso que dicha persona no corresponda a un corredor de bolsa. De acuerdo a lo establecido, la Bolsa de Santiago no cuenta con un controlador.

En cumplimiento con la Circular 57 de la Unidad de Análisis Financiero, se ha efectuado un análisis y consulta a dicho regulador, en el cual se ha determinado que la Bolsa de Santiago no posee beneficiarios finales en la

Organización, entendiendo que estos corresponden a personas naturales que posean participación, directa o indirecta, sobre la misma.

**El capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se divide en 48.000.000 acciones repartidas en 70 accionistas, cuyo detalle es el siguiente:**

## ACCIONISTAS DE LA BOLSA DE SANTIAGO

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PROPIEDAD
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	5.000.000	10,42%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	3.040.774	6,33%
NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA	2.009.480	4,19%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	2.005.635	4,18%
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE LIMITADA	2.000.483	4,17%
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	2.000.091	4,17%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	1.966.428	4,10%
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	1.953.004	4,07%
FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA	1.741.576	3,63%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	1.685.238	3,51%
BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	1.030.194	2,15%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	1.016.783	2,12%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	1.014.392	2,11%
ETCHEGARAY S.A. CORREDORES DE BOLSA	1.013.385	2,11%
JAIME LARRAIN Y COMPAÑÍA CORREDORES DE BOLSA LT DA.	1.005.179	2,09%
BANCOESTADO S.A. CORREDORES DE BOLSA	1.004.298	2,09%



ACCIONISTAS DE LA BOLSA DE SANTIAGO

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PROPIEDAD
CREDICORP CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	1.000.030	2,08%
LIRA Y COMPAÑÍA LIMITADA	1.000.000	2,08%
EUGENIO BLANCO S.A.	1.000.000	2,08%
INVERSIONES YRARRAZAVAL LIMITADA	1.000.000	2,08%
TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.	1.000.000	2,08%
EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S.A.	1.000.000	2,08%
EDUARDO SELAME Y COMPAÑÍA LIMITADA	1.000.000	2,08%
INVERSIONES ULTRA S.A.	1.000.000	2,08%
JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA S.P.A.	1.000.000	2,08%
CORREDORES DE BOLSA SUR S.A.	1.000.000	2,08%
INVERSIONES UGARTE S.P.A.	1.000.000	2,08%
SOCIEDAD DE INVERSIONES VITTOR CAPITAL LIMITADA	1.000.000	2,08%
SALAH AHUES PEDRO JUAN GUILLERMO	1.000.000	2,08%
MBI CORREDORES DE BOLSA S.A.	679.861	1,42%
INVERSIONES PLAYA TONGOY S.A.	500.000	1,04%
VALENZUELA LAFOURCADE S.A. INVERSIONES	500.000	1,04%
INVERSIONES BEDA S.A.	500.000	1,04%
INVERSIONES SHENDA S.A.	500.000	1,04%
INVERSIONES GALLO AZUL S.A	497.000	1,04%

ACCIONISTAS DE LA BOLSA DE SANTIAGO

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PROPIEDAD
FERNANDEZ FUENZALIDA ANA MARÍA	458.334	0,95%
INVERSIONES VALLE HERMOSO S.P.A.	360.710	0,75%
INVERSIONES VILUPAXI S.A.	333.333	0,69%
INVERSIONES DI S.A.	250.000	0,52%
INVERSIONES CDE S.A.	248.785	0,52%
ABUSLEME MANZUR MARÍA	200.000	0,42%
INVERSIONES GUALLATIRI LIMITADA	120.205	0,25%
KUSULAS FERNÁNDEZ JUAN CONSTANTINO	108.333	0,23%
INVERSIONES TACORA LIMITADA	95.047	0,20%
KUSULAS FERNÁNDEZ DEBORAH DEL ROSARIO	75.000	0,16%
KUSULAS KOLLER MARIANA ESTER	25.000	0,05%
VILLAGRA SAAVEDRA RAFAEL	24.214	0,05%
INVERSIONES SIERRA BLANCA LTDA.	11.345	0,02%
CONTRERAS MOROSETTI CARLOS ANÍBAL	11.000	0,02%
BARRON ADRIAN SILVIA DEL CARMEN	4.210	0,01%
J BRIEBA Y COMPAÑÍA S.A.	2.500	0,01%
PEZO RIQUELME FELIPE ANDRÉS	2.170	0,00%
VARGAS PEREIRA JOSE DANIEL	1.924	0,00%
INVERSIONES CONTINENTE S.A.	1.000	0,00%



ACCIONISTAS DE LA BOLSA DE SANTIAGO

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PROPIEDAD
CASTRO SANDOVAL CARLOS AMADOR	1.000	0,00%
NÚÑEZ MONROY CAROLINA JEANNETTE	500	0,00%
SEPÚLVEDA TORO ISAIAS ISAÍAS ISRAEL	387	0,00%
CAROCA PALMA IRENE AMALIA	300	0,00%
SÁNCHEZ SÁNCHEZ DANILO GASTÓN	212	0,00%
ORTIZ BOCCHIERI ALVARO JAVIER	200	0,00%
VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.	115	0,00%
SILVA DURRUTY AUGUSTA VICTORIA	100	0,00%
CÁCERES GÓMEZ ÁNGEL CUSTODIO	60	0,00%
SIMUNDI DA SILVA ALEXANDRE	58	0,00%
SEPÚLVEDA SEPÚLVEDA SERGIO JAVIER ANDRÉS	50	0,00%
SALAZAR MUÑOZ BRIAN IGNACIO	50	0,00%
SAGREDO ARIAS ALEJO ARTURO	15	0,00%
PEREIRA VALENZUELA RODOLFO ANTONIO	10	0,00%
ELIZONDO ARIAS CARLOS WASHINGTON	1	0,00%
VARGAS VÁSQUEZ ERICK	1	0,00%
	48.000.000	100,00%



# DISTRIBUCIÓN DE LOS ACCIONISTAS

**Accionistas que poseen el 10% o más del capital de la Sociedad**  
B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcão

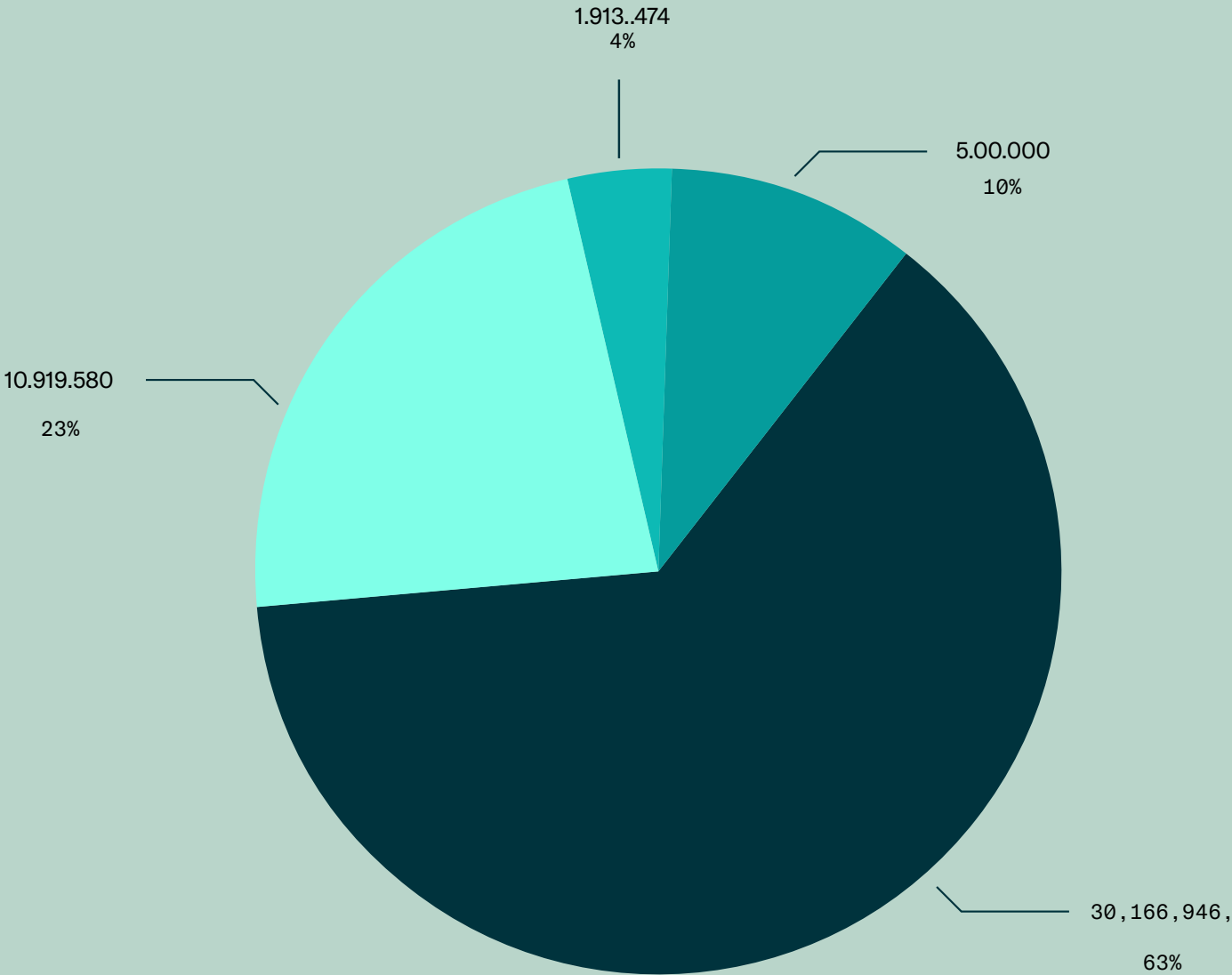
**RUT**  
47.002.116-0

**Número de acciones**  
5.000.000

**Participación**  
10,42%

No existen cambios relevantes durante el año 2021 en la estructura de capital.

- Bolsa de valores extranjera
- Corredores de Bolsa
- Otra Sociedad
- Persona Natural







TRANSACCIÓN  
DE ACCIONES

En conformidad con lo dispuesto en las Normas de Carácter General N° 30 y N°461 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), se informa que no se realizaron transacciones por parte del presidente, directores, gerentes ni ejecutivos principales.

Las estadísticas sobre las transacciones bursátiles de 2021 de la acción de la BOL-SASTGO, efectuadas en la Bolsa de Santiago, se detallan a continuación:

\*P/U: Ratio Precio-Utilidad expresado en número de veces, corresponde al cociente entre el precio de cierre del día anterior y la utilidad por acción en los últimos doce meses, desde el día especificado.

\*\* U/P (%): Ratio Utilidad-Precio, se calcula al dividir 1 por el ratio P/U, expresado en porcentaje.

\*\*\*B/L: Ratio Bolsa-Libro, cociente entre el precio de cierre para el día especificado y el último Valor Libro Ajustado disponible en ese momento.

TABLA TRANSACCIÓN DE ACCIONES

FECHA	PRECIO CIERRE (\$)	PRESENCIA (%)	VOLUMEN (N° ACCIONES)	MONTO (\$)	N° NEGOCIOS	PRECIO MAYOR (\$)	PRECIO MENOR (\$)	PRECIO MEDIO (\$)	P/U*	U/P (%) **	B/L ***	DÍAS TRANSADOS (%)	ROTACIÓN (%)	CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL (\$)	PRECIO APERTURA (\$)
ENE-21	2.271,50	13,89	12.384	27.884.892	13	2.271,50	2.198,20	2.251,06	15,87	6,3	2,99	40	0,03	109.032.000.000	2.216,90
FEB-21	2.235,00	14,44	972.421	2.188.007.213	40	2.275,60	2.235,00	2.250,07	15,61	6,41	2,93	55	2,03	107.280.000.000	2.271,50
MAR-21	2.229,00	13,89	41.153	91.997.633	35	2.286,70	2.220,00	2.235,32	14,01	7,14	2,8	43,48	0,09	106.992.000.000	2.235,00
ABR-21	2.200,00	9,44	31.776	70.208.794	51	2.224,90	2.198,00	2.209,41	13,83	7,23	2,75	80,95	0,07	105.600.000.000	2.224,90
MAY-21	2.094,40	6,67	20.593	43.928.369	31	2.175,20	2.094,40	2.133,62	12,28	8,14	2,82	65	0,04	100.531.200.000	2.200,00
JUN-21	1.943,90	7,78	34.671	69.100.326	34	2.100,20	1.932,80	1.991,56	11,4	8,77	2,67	75	0,07	93.307.200.000	2.094,40
JUL-21	1.913,20	8,33	47.372	91.506.454	20	1.950,10	1.900,00	1.931,75	11,22	8,91	2,62	52,63	0,1	91.833.600.000	1.943,90
AGO-21	1.799,00	5,56	30.938	56.428.143	29	1.901,40	1.799,00	1.824,62	10,55	9,48	2,44	66,67	0,06	86.352.000.000	1.913,20
SEPT-21	1.799,00	4,44	14.905	26.762.774	25	1.799,90	1.748,30	1.795,17	12,71	7,87	2,41	65	0,03	86.352.000.000	1.799,00
OCT-21	1.799,00	3,89	627	1.114.603	11	0	0	0	12,71	7,87	2,39	41,18	0	86.352.000.000	1.799,00
NOV-21	1.719,50	3,33	35.606	61.991.342	17	1.800,00	1.719,50	1.740,67	11,4	8,77	2,18	52,38	0,07	82.536.000.000	1.799,00
DIC-21	1.760,50	2,78	18.786	32.884.883	24	1.760,40	1.730,50	1.751,02	11,67	8,57	2,27	52,38	0,04	84.504.000.000	1.719,50



## POLÍTICA DE DIVIDENDOS

En la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 26 de abril de 2021, se aprobó la Política de Dividendos para el año 2021: se acordó repartir tres dividendos provisorios con cargo a las utilidades de dicho ejercicio por un monto equivalente al 40% de la utilidad líquida operacional. Se estableció repartir dichos dividendos en los meses de junio, septiembre y diciembre del año 2021.

La comunicación y pago de los dividendos se ejecuta conforme a lo establecido en la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Adicionalmente, la Política de Dividendos corresponde a la intención del Directorio sujeta a los resultados de la Organización, por lo que su cumplimiento queda 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, teniendo el Directorio la facultad expresa, si las circunstancias lo ameritan, de no acordar la distribución de uno o más dividendos provisorios o que el valor de éstos sea inferior a lo señalado en la Política establecida.

Para estos efectos se procedió de la siguiente forma, en cada fecha de pago:

A

### Determinación de la utilidad líquida final de acuerdo al último balance conocido por el Directorio:

Para efectos de determinar la base para repartir dividendos, a la utilidad final de la Sociedad se descontarán -en caso de ser positivas- las diferencias de cambio, el resultado por unidad de reajuste y las ganancias que surgen de las diferencias de valor de mercado en instrumentos financieros.

B

### Determinación de la utilidad distribuible, que será igual a:

UTILIDAD DISTRIBUIBLE

=

UTILIDAD LÍQUIDA FINAL  
ULTIMO BALANCE  
ajustada por valores no realizados

X

0,40

-

DIVIDENDOS PROVISORIOS  
REPARTIDOS

Por su parte, el dividendo definitivo será fijado en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a realizarse durante los primeros meses de 2022, a proposición del Directorio.



DIVIDENDOS

DIVIDENDOS REPARTIDOS IMPUTABLES A LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 2021

TIPO DE DIVIDENDO	CARGO	N°	AÑO	FECHA DE PAGO	MONTO TOTAL PESOS	N° ACCIONES	MONTO POR ACCIÓN (\$)
PROVISORIO	Utilidades del ejercicio 2021	156	2021	17-12-2021	708.000.000	48.000.000	14,75
PROVISORIO	Utilidades del ejercicio 2021	155	2021	24-09-2021	787.200.000	48.000.000	16,40
PROVISORIO	Utilidades del ejercicio 2021	154	2021	25-06-2021	756.000.000	48.000.000	15,75



## UTILIDAD DISTRIBUIBLE

Al depurar la utilidad del ejercicio, y en conformidad con lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero, se determina la utilidad distribuible de la siguiente forma:

- Utilidad Líquida Distribuible:
- Utilidad del ejercicio al 31-12-2021

M\$ 7.912.657
- Utilidad distribuible(\*)

M\$ 7.763.069
- Total dividendos provisorios

M\$ 2.251.200 (29,00%)

(\*) El porcentaje de dividendos provisorios repartidos al 31 de diciembre del 2021 sobre la utilidad distribuible fue de 29%.

El porcentaje señalado variará en función de lo que se apruebe en la Junta Ordinaria de Accionistas a realizarse a comienzos de 2022.

### Utilidad repartida con cargo al ejercicio de cada año

A continuación, se muestra la utilidad repartida con cargo al ejercicio 2020, considerando que para el año 2021 supone la aprobación por parte de la Junta Ordinaria de Accionistas el dividendo definitivo a proponer:

### UTILIDAD REPARTIDA CON CARGO AL EJERCICIO DE CADA AÑO

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	
A PAGAR DIVIDENDO DEFINITIVO POR ACCIÓN N° 153 (\$)	86,33
EL PAGO DE DIVIDENDOS EVENTUALES EN EJERCICIOS FUTUROS, ART. 80 LEY 18.046	0
GANANCIA O PÉRDIDA ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M(\$)	7.636.866





UTILIDAD DISTRIBUIBLE

DIVIDENDOS PAGADOS POR ACCIÓN / VALOR HISTÓRICO

AÑO	N° ACCIONES	DIVIDENDOS PAGADOS POR ACCIÓN/ VALOR HISTÓRICO (\$)
2013	48	106.000.000
2014	48	122.500.000
2015	48	123.000.000
2016	48	185.000.000
2017(*)	48.000.000	128
2018	48.000.000	121
2019	48.000.000	119
2020	48.000.000	131

CAPITAL Y RESERVA

CIFRAS EN M\$	31-12-2020	31-12-2021
PATRIMONIO		
CAPITAL EMITIDO	5.804.188	5.804.188
GANANCIAS O PÉRDIDAS ACUMULADAS	18.964.183	20.481.800
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-2.534.545	-2.156.513
OTRAS RESERVAS	15.689.637	15.689.637
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	37.923.463	39.819.112

(\*) Número de acciones ajustadas al cierre 2017 (48.000.000) tras la desmutualización de la Bolsa de Santiago.

02



# Gobierno Corporativo





# 2.1 Gobierno Corporativo

## 2.1.1 PRINCIPIOS Y BUENAS PRÁCTICAS

### PRINCIPIOS DEL GOBIERNO CORPORATIVO

Los pilares del Gobierno Corporativo de la Bolsa de Santiago son compatibles con los principios definidos por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y, entre ellos, se cuentan la promoción de mercados transparentes y eficientes, consistentes con el Estado de Derecho; la asignación correcta de las responsabilidades a las distintas autoridades, junto a su posterior monitoreo y cumplimiento; y la protección en los derechos de los accionistas, facilitando su ejercicio y asegurando un trato equitativo.

Para lograr lo anteriormente expuesto, la Bolsa de Santiago pone especial cuidado en que la información sea entregada en forma oportuna y precisa, y vela porque la Administración sea monitoreada efectivamente por el Directorio.

Concordante con lo anterior, los principios básicos del Gobierno Corporativo de la Bolsa de Santiago son los siguientes:



**EQUIDAD**

Tendiente a obtener y asegurar un trato justo y equitativo a todos los accionistas de la Sociedad.



**TRANSPARENCIA**

Referido a una divulgación oportuna y constante de información clara, suficiente y comparativa respecto del desempeño financiero, el gobierno, la estructura de propiedad de la Sociedad y el cumplimiento de las obligaciones de información establecidas en la legislación de Mercado de Valores.



**RESPONSABILIDAD**

Entendido como una delimitación y clarificación de los roles y responsabilidades que corresponden a los distintos participantes en la Sociedad, en el marco de un buen Gobierno Corporativo.



**PROBIDAD**

De manera que la Sociedad cumpla en forma estricta con todas las regulaciones, normas y leyes que regulan su actuar y que, en mayor o menor grado, reflejan los valores de la comunidad en que se desenvuelve.





2.1.1

PRINCIPIOS Y  
BUENAS PRÁCTICAS

PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO

1

Código de Gobierno  
Corporativo

El código establece los estándares que orientan a la Administración y al propio Directorio respecto de su actuar como sociedad anónima, como entidad que ejerce una actividad de interés público y que fomenta el desarrollo del Mercado de Valores del país. De igual manera, contempla los principios y normas tendientes a garantizar el ejercicio de los derechos de los accionistas, la correcta administración de la Bolsa, el buen manejo de relaciones con los grupos de interés, la detección, prevención y control de conflictos de interés, y la existencia de un mercado competitivo y transparente. El código vigente fue aprobado por el Directorio en sesión N° 5.239 celebrada el 30 de marzo de 2020 y especifica los estándares que orientan a la Administración y al Directorio.

Ir al Código de Gobierno Corporativo,  
[click aquí.](#)

2

Código de Conducta de los  
Directores

Se aplica tanto a la Bolsa como a su filial CCLV y fue aprobado en su última versión en marzo de 2020. Contiene los principios fundamentales que rigen el actuar de los directores en el ejercicio de sus funciones y define las posibles situaciones de conflicto de interés que puedan suscitarse, describiendo el procedimiento que debe guiar, en tal caso, las acciones del Directorio.

Ir al Código de Conducta de los Directores,  
[click aquí.](#)

3

Manual de Manejo de  
Información de Interés para  
el Mercado

Dentro de los lineamientos que encauzan la actuación de los directores, así como de la Administración y los colaboradores, el Directorio de la Bolsa cuenta con un Manual de Manejo de Información para el Mercado, cuyo objetivo es regular la divulgación veraz, oportuna y transparente de información hacia el público inversionista.

Ir al Manual de Manejo de Información de  
Interés para el Mercado, [click aquí.](#)

4

Código de Ética para  
Corredores

En su objetivo de proporcionar mayores herramientas de autorregulación al mercado, la Bolsa de Santiago ha desarrollado un Código de Ética específico para Corredores. En él, se establecen normas generales de buena fe, honor y dignidad profesional, valores que fortalecen el quehacer de estas entidades y previenen riesgos de prácticas desleales o ilícitas.

Ir al Código de Ética para Corredores,  
[click aquí.](#)





2.1.1 PRINCIPIOS Y BUENAS PRÁCTICAS

PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO

5

Prácticas de Gobierno Corporativo

La Bolsa da cumplimiento a la Norma de Carácter General N° 385 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) – hoy NCG N°461 –, la cual proporciona una herramienta de evaluación respecto de las prácticas de Gobierno Corporativo, responsabilidad social y desarrollo sostenible de las organizaciones. Desde el año 2015, la Bolsa de Santiago se acoge a esta norma y manifiesta su real y profundo interés por promover en el mercado la relevancia de los gobiernos corporativos, la transparencia y las buenas prácticas.

Ir a las Prácticas de Gobierno Corporativo, [click aquí.](#)

6

Matriz de Gobierno Corporativo y Matriz de Progresión ASG de la Corporación Financiera Internacional

(*International Finance Corporation*, IFC por sus siglas en inglés)

Con el fin de alinearse a las mejores prácticas internacionales de Gobierno Corporativo y de sostenibilidad, la Bolsa de Santiago analiza su desempeño ambiental, social y, especialmente, de Gobierno Corporativo, de acuerdo con la Matriz de Gobierno Corporativo (*Corporate Governance Matrix*) y la Matriz de Progresión ASG (*ESG Progression Matrix*) de la Corporación Financiera Internacional del Banco Mundial. El cumplimiento y avance de los indicadores considerados en ambas matrices son revisados periódicamente por el Comité de Gobierno y Sostenibilidad.

Para revisar con más detalle los indicadores, pilares y el cumplimiento de ambas matrices, [click aquí.](#)

7

Estudio de Sostenibilidad con los Directores

Con la finalidad de evaluar la gestión de sostenibilidad de la Bolsa, los directores participan desde 2020 en el *Stakeholders Sustainability Index (SSIndex)*, específicamente en el estudio de directores, a objeto de identificar brechas y riesgos que ellos visualizan en cuatro ámbitos de acción: políticas internas, modelo de negocios, rol y responsabilidad del mercado e integridad.

De acuerdo a los resultados de 2021, el 90% de los directores se muestra favorable con la gestión de riesgo y sostenibilidad de la Bolsa de Santiago.



# 2021

## RELACIONAMIENTO CON AUTORIDADES

Con el fin de promover el desarrollo del Mercado de Valores chileno y latinoamericano, durante el ejercicio 2021, miembros de la Alta Dirección de la Bolsa de Santiago se reunieron con actores de entidades públicas, de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 20.730, a través de la solicitud de audiencias por la Plataforma de Ley de *Lobby*.

Durante 2021 se realizaron las siguientes audiencias:

### 15 DE ENERO

El presidente del Directorio, Juan Andrés Camus y el gerente general, José Antonio Martínez se reunieron con Joaquín Cortez, presidente de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), para presentar el proyecto de reorganización de la Bolsa.

### 13 DE ABRIL

El presidente del Directorio, Juan Andrés Camus, el gerente general, José Antonio Martínez y el gerente de Administración y Finanzas, Patricio Rojas, se reunieron con Bernardita Piedrabuena, Comisionada de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), para presentar los desafíos regulatorios del proceso de integración regional en el que se encuentra la Bolsa.

### 2 DE JUNIO

El gerente general, José Antonio Martínez y la gerente de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad, María Gloria Timmermann, se reunieron con Patricio Valenzuela, Director General de Regulación de Conducta de Mercado y Daniel García, Director General de Supervisión de Conducta de Mercado de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), para conocer sus opiniones respecto a los desafíos futuros de la Bolsa de Santiago, en el marco del proceso de Planificación Estratégica de la Entidad para el período 2022-2026.

### 3 DE JUNIO

El gerente general, José Antonio Martínez y la gerente de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad, se reunieron con Osvaldo Macías, Superintendente de Pensiones, para conocer su opinión respecto a los desafíos futuros de la Bolsa de Santiago, en el marco del proceso de Planificación Estratégica de la Organización que se desarrolló en 2021 para el período 2022-2026.

### 19 DE JULIO

El presidente del Directorio, Juan Andrés Camus y el gerente general, José Antonio Martínez se reunieron con Augusto Iglesias, Comisionado de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), para discutir acerca de la Reglamentación de Operaciones Interbolsas, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley N° 21.314 que establece nuevas exigencias de transparencia y refuerza las responsabilidades de los Agentes de los mercados, promulgada el 1 de abril de 2021.

### 9 DE SEPTIEMBRE

El presidente del Directorio, Juan Andrés Camus, el gerente general, José Antonio Martínez y el gerente de Clientes y Negocios, Andrés Araya se reunieron con Joaquín Cortez, presidente de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) para presentarle el proyecto de mercado alternativo para *start-ups* y el acuerdo con Corfo.

## 2.2 Estructura y funcionamiento

### 2.2.1 ADMINISTRACIÓN DE LA BOLSA DE SANTIAGO



De acuerdo con las leyes N° 18.045 y N° 18.046, los Estatutos Sociales establecen que la administración de la Bolsa de Santiago es ejercida por un Directorio de 11 miembros reelegibles, designados periódicamente por la Junta de Accionistas. De ese total, al menos tres no deben estar vinculados con la Sociedad y, entre ellos, al menos uno no debe estar relacionado con las sociedades emisoras inscritas en la Institución.

La facultad privativa de los accionistas reunidos en Junta General para nombrar a los directores de la Bolsa es una herramienta para velar por el buen funcionamiento de la misma y no interfiere con la administración ejercida por el Directorio.

Más información, [\*\*click aquí.\*\*](#)



### 2.2.2 ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN

El Directorio dura tres años en sus funciones y se renueva en su totalidad al final de cada período. Si por cualquier causa, la Junta de Accionistas llamada a hacer la elección de los directores no se celebrara en la época establecida, se entenderán prorrogadas sus funciones hasta que se nombre a sus reemplazantes.

El Directorio es un órgano colegiado, cuya función es realizar todos los actos de administración, ordinaria y extraordinaria, representando a la Sociedad judicial y extrajudicialmente. Los ejecutivos que rinden cuenta o reportan directamente al Directorio son el gerente general y el gerente de auditoría y control.





## 2.3 Directorio

El Directorio de la Bolsa de Santiago está integrado por 11 miembros.



JUAN ANDRÉS  
CAMUS CAMUS

Presidente

RUT: 6.370.841-0

Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Socio fundador de Celfin Capital en 1988 y gerente general hasta 2008. Presidente de BTG Pactual-Chile hasta 2016, banco de inversiones brasilero con el que Celfin Capital se fusionó en 2012, y miembro del Consejo Directivo del Centro de Estudios Públicos (CEP). Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2010 y su presidente desde abril de 2014.





JUAN EDUARDO MUÑOZ VIVALDI

Vicepresidente

RUT: 5.977.799-8

Ingeniero civil industrial de la Universidad de Chile. Desde 1990 es socio fundador y presidente de Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa. Anteriormente se desempeñó como gerente general de Financiera Tasco S.A. (filial de Sociedad El Tattersall S.A.), gerente de Inversiones Especializadas S.A. (Invessa) y gerente de finanzas del Banco de Constitución. En el Banco de A. Edwards encabezó las Gerencias de Finanzas y División Internacional, y la de Planificación. Socio de Raimundo Serrano McAuliffe y Cía. Ltda., Corredores de Bolsa hasta 1990. Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2010 y su vicepresidente desde abril de 2014.



ROBERTO BELCHIOR DA SILVA

Director

CPF: 867.075.747-87

Abogado de la Universidad Federal Fluminense de Río de Janeiro, Brasil, y miembro de las Órdenes de Abogados de Río de Janeiro y São Paulo. Actualmente, es miembro del Directorio y de Comités de Directorio de la Bolsa de Valores de Lima y Bolsa de Valores de Colombia y director suplente de BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos). Anteriormente, se desempeñó como director jurídico y director de desarrollo de mercados para Latinoamérica de B3, en la Bolsa de Brasil, *General Counsel* y *Chief Compliance Officer* para Latinoamérica en *Goldman Sachs* y *Morgan Stanley* y abogado en *Chase Manhattan*. Fue presidente de la FIAB (Federación Iberoamericana de Bolsas) entre septiembre de 2019 y septiembre de 2021. Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2017.



ANTONIO CASTILLA FERNÁNDEZ

Director

RUT: 7.636.595-4

Ingeniero comercial y magíster en Negocios Internacionales de la Universidad Gabriela Mistral. Socio y *Chairman* de ACN Capital y Administradora de Fondos ACN Ventures. Miembro del Comité Estratégico de *Geneva Capital Group*. Fue *Acting Partner de Transaction Services & Restructuring* en KPMG y director de *Corporate Finance* en E&Y y Arthur Andersen. Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2017.



FERNANDO LARRAÍN CRUZAT

Director

RUT: 7.011.884-K

Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y MBA de *Harvard Business School*. Actualmente, es presidente ejecutivo de LarrainVial S.A., sociedad matriz de las empresas del Grupo Larraín Vial, y presidente del Directorio de LarrainVial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI), Perú. También se desempeña como director de Watt's, Activa SpA y Fundación Las Rosas, y consejero del Centro de Estudios Públicos (CEP). Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2014.



JAIME  
LARRAÍN VIAL

Director

RUT: 2.639.832-0

Corredor de la Bolsa de Santiago desde el 11 de noviembre de 1974. Socio de la oficina Jaime Larraín y Cía., Corredores de Bolsa Ltda. Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2000.



RODRIGO  
MANUBENS MOLTEDO

Director

RUT: 6.575.050-3

Ingeniero comercial de la Universidad Federico Santa María y Fundación Adolfo Ibáñez, *Master of Science de la London School of Economics*. Director y presidente del Comité de Directores de Aguas Andinas, Director (ADP) en Empresa Nacional del Petróleo (ENAP). Anteriormente fue Presidente del Directorio de Banchile Seguros de Vida y SegChile Seguros Generales, Presidente de Endesa (hoy Enel), Presidente de Banco Torquist de Argentina y ha sido director de Banco Sur del Perú, Banco de Chile y Orión Seguros Generales. Director de la Bolsa de Santiago desde mayo de 2013.



ENRIQUE  
MARSHALL RIVERA

Director

RUT: 5.818.543-4

Ingeniero comercial de la Universidad de Chile, con grados de magíster y doctor en Economía de la Universidad de Notre Dame, Estados Unidos. Actualmente es miembro del Panel Técnico de Concesiones de Obras Públicas y del Consejo Resolutivo de Asignaciones Parlamentarias en su calidad de ex consejero del Banco Central de Chile, presidente de Amicar, y director del Magister en Banca y Mercados Financieros de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso. Es, además, miembro del Directorio de la Fundación Chilena del Pacífico y de la Cámara de Comercio Asia Pacífico. Anteriormente, fue presidente de BancoEstado, miembro del Consejo, vicepresidente y gerente general del Banco Central de Chile y superintendente de Bancos e Instituciones Financieras. Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2018.



JORGE  
QUIROZ CASTRO

Director

RUT: 7.244.899-5

Ingeniero comercial de la Universidad de Chile y doctor en Economía de *Duke University*, Estados Unidos. Es presidente de Quiroz y Asociados, empresa de consultoría económica basada en Santiago. Es Director de la Sociedad Nacional de Agricultura desde el 2021. Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2018.



**PAULA  
VALENZUELA PEÑA**

**Directora**

RUT: 9.614.728-7

Ingeniera comercial de la Universidad Finis Terrae y PADE del ESE *Business School*. Actualmente, es directora de *Generation* y de la Fundación Coopeuch. Anteriormente, fue gerente general de Fundación Generación Empresarial, y trabajó en *Mastercard*, Musimundo y Parque Arauco. Ha sido reconocida en dos oportunidades como una de las 100 mujeres líderes de El Mercurio Mujeres Empresarias. Directora de la Bolsa de Santiago desde abril de 2020.



**ÓSCAR VON CHRISMAR  
CARVAJAL**

**Director**

RUT: 6.926.511-1

Ingeniero civil de la Universidad de Santiago. Actualmente, es director de Banco Santander Chile, Empresa CCA y Santander *Asset Management*. Anteriormente, fue gerente de finanzas de *JP Morgan* en Chile, director financiero de *ING Bank*, subgerente general del área de finanzas del Banco Santander Chile, y posteriormente, gerente general de dicho Banco en Perú y en Chile, además de director de Santander Colombia, USA, Argentina y Perú. Director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2012.





### 2.3.1 COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO

Del Directorio de la Bolsa de Santiago, tres fueron elegidos en carácter de no vinculados a la Compañía y dos en carácter de independientes.

Los señores Juan Andrés Camus Camus, Roberto Belchior da Silva y Antonio Castilla Fernández tienen calidad de presidente el primero y director, los dos restantes, no vinculados a la Organización ni a las sociedades emisoras inscritas en la Bolsa.

Adicionalmente, los señores Enrique Marshall Rivera y Jorge Quiroz Castro presentaron su candidatura en carácter de directores independientes. Conforme a lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, se deja constancia que dichos candidatos fueron propuestos por los accionistas BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa y BCI Corredor de Bolsa S.A., respectivamente.

NOMBRE	CARGO	RUT	NOMBRAMIENTO
Sr. Juan Andrés Camus Camus	Presidente	6.370.842-0	29/04/2010
Sr. Eduardo Muñoz Vivaldi	Vicepresidente	5.977.799-8	29/04/2010
Sr. Roberto Belchior Da Silva	Director	867.075.747-87	24/04/2017
Sr. Antonio Castilla Fernández	Director	7.636.595-4	24/04/2017
Sr. Fernando Larraín Cruzat	Director	7.011.884.-k	28/04/2014
Sr. Jaime Larraín Vial	Director	2.639.832-0	27/04/2000
Sr. Rodrigo Manubens Moltedo	Director	6.575.050-0	27/05/2013
Sr. Enrique Marshall Rivera	Director	5.818.543-4	23/04/2018
Sr. Jorge Antonio Quiroz Castro	Director	7.244.899-5	23/04/2018
Sra. Paula Valenzuela Peña	Directora	9.614.728-7	27/04/2020
Sra. Oscar von Chrismar Carvajal	Director	6.926.511-1	24/04/2012

Todos los miembros del Directorio de la Bolsa de Santiago cuentan con calidad de directores titulares.



MATRIZ DE HABILIDADES

	JUAN ANDRÉS CAMUS	EDUARDO MUÑOZ	ROBERTO BELCHIOR	ANTONIO CASTILLA	FERNANDO LARRAÍN	JAIME LARRAÍN	RODRIGO MANUBENS	ENRIQUE MARSHALL	JORGE QUIROZ	PAULA VALENZUELA	ÓSCAR VON CHRISMAR	
PERSPECTIVA												
Cargo	Presidente	Vice-presidente	Director	Director	Director	Director	Director	Director	Director	Directora	Director	
EXPERIENCIA												
ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS:												
EXPERIENCIA EN CARGOS EJECUTIVOS	X	X	X	X	X		X	X		X	X	9
EXPERIENCIA ANTERIORES EN DIRECTORIOS	X	X	X	X	X	X	X	X			X	9
FINANZAS	X	X		X	X	X	X	X	X		X	9
LEGAL / REGULATORIO		X	X		X		X	X	X			6
GESTIÓN DE RIESGOS		X	X	X			X	X			X	6
RECURSOS HUMANOS											X	1
TECNOLOGÍA / CIBERSEGURIDAD		X										1
ESTRATEGIA Y DESARROLLO		X	X	X	X		X	X	X	X	X	9
RELACIONES PÚBLICAS					X			X			X	3
MARKETING Y VENTAS		X	X									2
CONTABILIDAD				X	X	X	X	X				5
GOBIERNO CORPORATIVO		X			X	X	X	X		X	X	7
EXPERIENCIA ACADÉMICA / EDUCACIÓN		X		X	X	X	X	X	X		X	8





MATRIZ DE HABILIDADES

	JUAN ANDRÉS CAMUS	EDUARDO MUÑOZ	ROBERTO BELCHIOR	ANTONIO CASTILLA	FERNANDO LARRAÍN	JAIME LARRAÍN	RODRIGO MANUBENS	ENRIQUE MARSHALL	JORGE QUIROZ	PAULA VALENZUELA	ÓSCAR VON CHRISMAR	
PERSPECTIVA												
Cargo	Presidente	Vice-presidente	Director	Director	Director	Director	Director	Director	Director	Directora	Director	
EXPERIENCIA												TOTAL
NEGOCIO INTERNACIONAL	X	X	X	X	X		X	X				7
OPERACIONES					X							1
AUDITORÍA Y COMPLIANCE		X	X	X	X			X		X		6
CONOCIMIENTO ASG / SOSTENIBILIDAD		X	X		X		X	X		X	X	7
PARTICIPACIÓN EN OTROS DIRECTORIOS												
NÚMERO	1	1	3	3	5		2	1	7	2	3	
EMPRESA	DCV	Nevasa SA C DE B	Bolsa de Valores de Lima/Grupo BVL SAA	Plastoil SpA	LarrainVial S.A.		Empresa Nacional del Petróleo (ENAP)	Amicar S.A.	Sociedad Nacional de Agricultura	Generation (Mc Kinsey)	Banco Santander Chile	
			Bolsa de Valores de Colombia	Astax SpA	LarrainVial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI), Perú		Aguas Andinas		Radio Agricultura	Fundación Coopeuch	Santander Asset Managment	
			Bolsas y Mercados Argentinos - BYMA	Yov SpA	Watt´ s				Inmobiliaria Numancia		Empresa CCA	
					Activa SpA				Cía Minera Sierra Atacama			
					Fundación Las Rosas				Cía Minera Sali Hochschild S.A			
									Macrocapital			
									Jorge Quiroz C. y Consultores Asociados SpA			



Nombramiento y rotación

El Directorio es elegido en la Junta de Accionistas en conformidad con los parámetros de los Estatutos de la Organización. A su vez, el Directorio designa de su seno un presidente y vicepresidente en la primera sesión que celebre después de la Junta de Accionistas que lo haya elegido. El presidente ejerce sus funciones todo el período del respectivo Directorio. Si se produjere su vacancia por cualquier causa, antes de finalizar su período, el Directorio elegirá su reemplazante en la próxima sesión que celebre.

Procedimiento de Inducción

Dentro del mes siguiente de la elección y de acuerdo con lo establecido en el Código de Gobierno Corporativo de la Bolsa de Santiago, todo nuevo director se somete a un procedimiento de inducción para familiarizarse con las diferentes funciones y prácticas que realiza la Bolsa, como su situación económica, estados financieros, riesgos que enfrenta la Sociedad, políticas, marco jurídico, estructura organizativa, plan estratégico, instalaciones y trabajadores, entre otros aspectos. Por último, se le informan las obligaciones y deberes legales, reglamentarios y estatutarios que asume como director.

Durante el año 2021 no se realizaron nuevas inducciones, ya que la composición del Directorio no tuvo cambio durante el año en ejercicio.

Capacitaciones al Directorio

El Directorio define todos los años un plan de capacitación anual, de acuerdo con el Procedimiento de Capacitación del Directorio, con el fin de mantener a sus miembros actualizados respecto de las características de la Sociedad y del mercado en que se desenvuelve.

En el ejercicio de 2021, el Directorio de la Bolsa de Santiago realizó las siguientes capacitaciones:

Enero

Se llevó adelante la capacitación “Libre Competencia y Penalización de la Colusión”, la cual fue impartida por la firma de abogados Claro & Cía. y tuvo por objetivo entregar lineamientos que enmarcan la libre competencia y regulan casos de colusión dentro de las organizaciones.

Enero

Se realizó la capacitación “Ciberseguridad: responsabilidad y resguardo personal en el uso e interacción cotidiana con sistemas y aplicaciones tecnológicas”.

La presentación estuvo a cargo de Fernando Fuentes, Ingeniero en Electrónica de la Universidad Técnica Federico Santa María y Máster en Marketing de la Universidad Adolfo Ibáñez, quien es gerente de Innovación y Soluciones en NeoSecure.

Marzo

Se desarrolló la capacitación “Portabilidad financiera y las oportunidades que se abren para la Bolsa”, la cual fue realizada por Nicolás Deino Durán, director ejecutivo para la Industria Financiera de Accenture Chile.

Julio

Se desarrolló la capacitación “Cuatro preguntas que debe hacer un Directorio a su Organización sobre temas de ciberseguridad”, la cual fue impartida por Claudio Ordóñez Ureta, director de Servicios de Ciberseguridad de Accenture Chile.

Octubre

Se llevó adelante la capacitación “Gobiernos Corporativos con perspectiva de género”, la cual estuvo a cargo de Luis Hernán Cubillos, miembro fundador de la oficina de Egon Zehnder International Santiago.





Evaluación de Desempeño

El Directorio de la Bolsa de Santiago evalúa periódicamente su gestión y desempeño, adoptando las medidas necesarias para incrementar su efectividad. La autoevaluación del Directorio se realiza de manera anual y de forma interna, y en ella se evalúa el desempeño individual de sus miembros, a nivel del colectivo y de sus Comités.

Durante el ejercicio de 2021, entre el 1 y el 15 de octubre, el Directorio se sometió a la autoevaluación de desempeño con el fin de detectar oportunidades de mejora en su gestión y ejercicio. Esta tuvo una tasa de respuesta del 91%, correspondiente a diez directores y dentro de los aspectos evaluados, se incluyeron temáticas como diagnóstico del rol como director, las responsabilidades y procesos del Directorio, la visión estratégica de mediano plazo y materias cruciales para la estrategia de la Organización, como la gestión de la sostenibilidad y el desarrollo de productos y servicios.

Visitas en terreno

El Directorio efectúa, al menos una vez al año, un recorrido por las dependencias e instalaciones de la Organización. Específicamente, este recorrido lo realizan los miembros del Comité del Gobierno y Sostenibilidad.

En relación con las visitas de 2021, a raíz de la pandemia del COVID-19 y la implementación del trabajo remoto, el Comité no realizó la visita de manera presencial. Sin embargo, se informó por otros medios formales, sobre el estado de las instalaciones y preocupaciones de quiénes se desempeñan al interior de la Organización.

Sin perjuicio de lo anterior, el gerente general y sus principales ejecutivos sí realizan de manera periódica visitas en terreno por las dependencias de la Bolsa.

Asesorías del Directorio

Por regla general, el Directorio de la Bolsa de Santiago define la necesidad de contratar asesorías externas, en la medida que la situación lo amerite, lo cual se evalúa caso a caso.

Durante el ejercicio 2021, el Directorio contrató diversas asesorías que involucran un gasto total de M\$ 353.622.

**Durante el 2021, estas asesorías consideraron las siguientes materias:**

	2020	2021
ASESORÍAS	(M\$)	(M\$)
ASESORÍA LEGAL CLARO Y COMPAÑÍA	221.788	247.990
ASESORÍA COMITÉ BUENAS PRÁCTICAS	46.234	53.029
AUDITORÍA ESTADOS FINANCIEROS	34.353	42.875
ASESORÍA COMITÉ DIRECTORES	10.028	9.727
	312.403	353.622





Sesiones de Directorio

El Directorio de la Bolsa de Santiago se reúne, ordinariamente, al menos una vez al mes y extraordinariamente cuando lo convoque el presidente por sí o a indicación de uno o más directores con objetivos que se especifican en la citación.

La citación a directorio se hace con al menos 7 días de antelación, misma fecha en la cual se ponen a disposición los antecedentes de la sesión.

Sesiona con un quórum de seis miembros y sus decisiones se adoptan por mayoría de los directores presentes, salvo que la ley o los Estatutos exijan un quórum diferente. En caso de empate, dirime el presidente. El Directorio, asimismo, se apoya en los comités de directores y de él depende directamente la Gerencia de Auditoría y Control.

TIPO DE REUNIÓN	SESIÓN DE DIRECTORIO	FECHA DE CITACIÓN	FECHA DE LA SESIÓN	FORMATO DE LA REUNIÓN	Nº DE ASISTENTES	% DE ASISTENCIA	HORA DE INICIO	HORA DE TÉRMINO
S.D.O.	Nº 5.250	18/01/21	25/01/21	Zoom	11/11	100%	11:00	13:00
S.D.O.	Nº 5.251	22/02/21	01/03/21	Zoom	11/11	100%	11:00	13:10
S.D.O.	Nº 5.252	22/03/21	29/03/21	Zoom	11/11	100%	11:00	12:30
S.D.O.	Nº 5.253	19/04/21	26/04/21	Zoom	11/11	100%	11:00	12:30
S.D.O.	Nº 5.254	17/05/21	24/05/21	Zoom	11/11	100%	11:00	13:00
S.D.O.	Nº 5.255	14/06/21	21/06/21	Zoom	11/11	100%	11:00	13:00
S.D.O.	Nº 5.256	19/07/21	26/07/21	Zoom	10/11	91%	11:00	13:00
S.D.O.	Nº 5.257	23/08/21	30/08/21	Zoom	11/11	100%	11:00	14:00
S.D.O.	Nº 5.258	20/09/21	27/09/21	Zoom	11/11	100%	11:00	13:00
S.D.O.	Nº 5.259	18/10/21	25/10/21	Zoom	11/11	100%	11:00	13:00
S.D.E.	Nº 5.260	08/11/21	15/11/21	7 presencial 2 Zoom	9/11	82%	10:30	13:30
S.D.O.	Nº 5.261	22/11/21	29/11/21	Zoom	10/11	91%	11:00	13:50
S.D.O.	Nº 5.262	13/12/21	20/12/21	Zoom	11/11	100%	11:15	13:30

S.D.O.: Sesión de Directorio Ordinaria      S.D.E: Sesión de Directorio Extraordinaria



Sistemas de información

Los directores de la Bolsa de Santiago disponen de un procedimiento sistemático de citaciones, reuniones, levantamiento de actas y archivos de documentos utilizados en el proceso de análisis, deliberación y acuerdos por parte de sus miembros.

El procedimiento aprobado de Citación a Reuniones de Directorio y Archivo de Documentación de respaldo se encuentra en la Gerencia General de la Bolsa a disposición de los miembros del Directorio.

En términos del sistema de información, desde 2015, el Directorio utiliza la plataforma *Diligent Boards*, que permite manejar citaciones, actas, anotaciones y documentos de respaldo histórico, con acceso seguro, en línea y remoto.

A través de la plataforma, el Directorio cuenta con la información, antecedentes y/o documentos a tratar en las sesiones con al menos 7 días de antelación y, posteriormente, con los textos finales del acta después de cada sesión.

Cada integrante del directorio posee acceso al canal de denuncias de la Sociedad, el cual es administrado por la Fundación Generación Empresarial, organismo externo independiente, que se relaciona directamente con la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento e involucra la participación del Directorio, del Comité de Buenas Prácticas, la Subgerencia de Administración y Capital Humano y de la Asesoría Legal.







DIVERSIDAD DEL DIRECTORIO

A la fecha, sólo un director de la Bolsa de Santiago se encuentra en situación de discapacidad.

GÉNERO	NACIONALIDAD	EDAD	ANTIGÜEDAD
1 Mujer	1 Extranjero	0 50 años o menos	1 Menos de 3 años
		4 Entre 51 y 60 años	4 Entre 3 y 6 años
		5 Entre 61 y 70 años	5 Entre 7 y 13 años
10 Hombres	10 Chilenos	2 Más de 70 años	1 Más de 13 años



### Retribuciones del Directorio

Conforme se determina en los Estatutos de la Organización, los directores son remunerados por sus funciones, siendo compatible con otras remuneraciones que provengan de una actividad o empleo distintos del cargo de director y con las que correspondan por su participación en comités creados por el Directorio. La cuantía de sus remuneraciones es fijada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas.

El Código de Gobierno Corporativo establece que la Sociedad aborda la política de remuneraciones de los directores y ejecutivos desde dos perspectivas coexistentes: a) la legítima preocupación y prerrogativa de los accionistas, quienes requieren transparencia en la administración y la incorporación de miembros calificados y b) la necesidad

de ofrecer a los directores remuneraciones que, atendido el tamaño de la empresa, sus recursos y la complejidad de su gestión, sean competitivas a nivel de mercado y permitan atraer a los mejores candidatos.

En ese contexto, la Bolsa pone en conocimiento de los accionistas, encargados de determinar en la Junta la cuantía de la remuneración, los antecedentes suficientes para la adopción de sus acuerdos, proponiendo los montos y sistemas que estime convenientes.

Conforme a lo anterior, las remuneraciones de los directores atienden a las responsabilidades que se asumen con la función y la dedicación requerida, así como los resultados obtenidos por la Sociedad como consecuencia de su gestión.

### Remuneración del Directorio

Durante la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2021, y conforme con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos de la Sociedad, se estableció mantener la política de remuneraciones vigente, que consiste en el equivalente a 50 Unidades de Fomento por asistencia a una o más sesiones del Directorio del mes correspondiente.

El presidente percibe, al igual que los años anteriores, una remuneración de 300 Unidades de Fomento al mes, sin consideración al número de sesiones que se realicen y a las que asista. .

### Remuneración del Comité de Directores

En la misma instancia mencionada previamente, se estableció una remuneración mensual de 25 Unidades de Fomento para cada uno de los integrantes del Comité de Directores, conforme al artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas.

### Remuneración de directores que actúan como director de Rueda

La Junta de 2021 también estableció que los directores que desempeñen el cargo de director de Rueda reciben una remuneración mensual de 75 Unidades de Fomento, que sustituye la dieta que pudiere corresponderles por su asistencia a las sesiones de Directorio del mismo mes o por el ejercicio de otras funciones.

### Remuneración de los directores por su participación en otros comités

Igualmente, se estableció que los directores que participan en otros comités recibirían una remuneración mensual equivalente a 25 Unidades de Fomento por la asistencia a una o más sesiones mensuales de cada uno de los comités donde el director participe como miembro titular. Esta remuneración complementa la dieta que pudiere corresponderles por su asistencia a las sesiones de Directorio del mismo mes.





### Remuneración del Comité de Buenas Prácticas

La Junta aprobó que los miembros del Comité de Buenas Prácticas recibieran una remuneración mensual de 60 Unidades de Fomento por su asistencia a una única sesión mensual del comité, o de 30 unidades de fomento por sesión si se realizaran dos en el mes. En caso de más de dos sesiones mensuales, se mantendrá la remuneración máxima de 60 Unidades de Fomento. En el caso del presidente de dicha instancia, percibirá 90 Unidades de Fomento al mes, sin consideración al número de sesiones que se realicen y a las que asista.

### Remuneración de otros miembros de los comités de Negocios, Tecnología y Calidad de Servicios, de Gobierno y Sostenibilidad y de Riesgo y Desarrollo Normativo

Se acordó una remuneración mensual para los integrantes de los comités, que no sean directores de la sociedad, de 25 Unidades de Fomento por su asistencia a una única sesión mensual del Comité, o de 12,5 Unidades de Fomento por sesión si se realizan dos en el mes. En el caso de efectuarse más de dos se mantendrá la remuneración máxima de 25 Unidades de Fomento mensuales.

### Brecha Salarial

En el Directorio de la Bolsa de Santiago no existe brecha salarial alguna por función de sexo u otras materias, puesto que las dietas de los directores corresponden a la asistencia de éstos en las sesiones de directorio, en las cuales sus retribuciones están definidas y aprobadas por la Junta de Accionistas.

Los directores de la Bolsa de Santiago no perciben otro tipo de remuneraciones o beneficios asociados a otros conceptos, ya sea por resultados o a través de la entrega de acciones.





REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO 2020 – 2021

	CARGO	2020					2021				
NOMBRE		Dieta Asistencia de Director	Dieta Director de Turno	Comité de Directores	Otros Comités	Total	Dieta Asistencia Director	Dieta Direc-tor de Turno	Comité de Directores	Otros Comités	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SR. JUAN ANDRÉS CAMUS CAMUS	Presidente	103.326			4.301	107.627	107.489			4.469	111.957
SR. EDUARDO MUÑOZ VIVALDI	Vicepresidente	17.225			4.301	21.526	17.927			5.206	23.133
SR. ROBERTO BELCHIOR DA SILVA	Director	17.225			9.322	26.547	17.927			11.909	29.836
SR. ANTONIO CASTILLA FERNÁNDEZ	Director	17.225			4.301	21.526	17.927			3.731	21.658
SR. FERNANDO LARRAÍN CRUZAT	Director	17.225				17.225	17.927				17.927
SR. JAIME LARRAÍN VIAL	Director	11.480	8.617			20.097	11.947	8.970			20.917
SR. RODRIGO MANUBENS MOLTEDO	Director	11.498	8.590		5.736	25.824	11.989	8.907		7.440	28.336
SR. ENRIQUE MARSHALL RIVERA	Director	17.225		8.612		25.837	17.927		8.963		26.890
SR. JORGE ANTONIO QUIROZ CASTRO	Director	17.225		8.612	5.019	30.856	14.901		5.941	5.168	26.010
SRA PAULA ANDREA VALENZUELA PEÑA	Directora	12.955			5.756	18.711	17.927			9.674	27.601
SR. OSCAR VON CHRISMAR CARVAJAL	Director	11.471	8.630	7.904	4.301	32.306	11.918	9.014	8.215	4.469	33.615
SR. CLAUDIO PATRICIO LARRAIN KAPLAN	Suplente en Comités del Director Sr. Fernando Larraín Cruzat				5.736	5.736				7.440	7.440
SR. JAIME ENRIQUE LARRAÍN CONCHA	Suplente en Comités del Director Sr. Jaime Larraín Vial				4.301	4.301				5.206	5.206



REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO 2020 – 2021

		CARGO	2020				2021				
NOMBRE		Dieta Asistencia de Director	Dieta Director de Turno	Comité de Directores	Otros Comités	Total	Dieta Asistencia Director	Dieta Direc-tor de Turno	Comité de Directores	Otros Comités	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SR. GUILLERMO CABALLERO GERMAIN	Titular en Comité de Buenas Prácticas				20.670	20.670				21.512	21.512
SR. JORGE ANTONIO TARZIJEAN MARTABIT	Titular en Comité de Buenas Prácticas				20.670	20.670				21.512	21.512
SR. LISANDRO SERRANO SPOERER	Titular en Comité de Buenas Prácticas				31.005	31.005				32.269	32.269
SR. FERNANDO LEFORT GORCHS	Suplente en Comité de Buenas Prácticas					0				0	0
SR. GONZALO JAVIER DELAVEAU SWETT	Suplente en Comité de Buenas Prácticas				8.568	8.568				0	0
TOTAL		254.080	25.837	25.128	133.987	439.032	265.805	26.890	23.119	140.004	455.820



## JUNTA DE ACCIONISTAS

La Junta de Accionistas es la **reunión convocada conforme a la ley y los Estatutos para resolver cuestiones** previstas por ellos o asuntos indicados en la convocatoria.



Es el órgano deliberante de la Sociedad y en el que recae en forma primera la fiscalización del desempeño de la misma. Los accionistas son considerados uno de los principales grupos de interés de la Bolsa y tienen un alto protagonismo corporativo respecto de las políticas de la Institución. De acuerdo con la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, las atribuciones de los accionistas son ejercidas en Juntas de Accionistas Ordinarias y Extraordinarias.



## JUNTA DE ACCIONISTAS



### Junta Ordinaria de Accionistas

La Junta Ordinaria de Accionistas tiene como primera responsabilidad examinar la situación de la Sociedad y de los informes sociales. También debe aprobar el balance y los estados y demostraciones financieras, así como elegir o revocar miembros del Directorio, o cualquier otra materia de interés social.

Los accionistas se reúnen en Junta Ordinaria anualmente dentro del cuatrimestre siguiente a la fecha de cierre del ejercicio anual, previa citación del Directorio. Cada accionista dispone de un voto por cada acción que posea o represente.

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley sobre Sociedades Anónimas, en el Reglamento y los Estatutos de la Bolsa y en la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, el Directorio acordó convocar a la Junta de Accionistas en la sesión celebrada el 29 de marzo de 2021. Los avisos de la citación,

se realizaron en el Diario El Mercurio de Santiago los días 16, 20 y 22 de abril de 2021, informándose debidamente a este respecto a la Comisión en conformidad a la normativa en vigor.

Así, en 2021 la Junta Ordinaria de Accionistas N°129 se celebró el 26 de abril, con un total de 32.442.584 acciones de la Bolsa presentes o debidamente representadas (poderes calificados y no objetados) en la instancia, de un total de 48.000.000 acciones emitidas, resultando un 67,59% de asistencia.

Debido a la contingencia del Covid-19, por segunda vez consecutiva, la Junta se efectuó en forma remota, a través de la plataforma “Click & Vote”, en el marco de lo dispuesto en la NCG N°435, y en el Oficio Circular N°1.141 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).



## JUNTA DE ACCIONISTAS



Esto permitió que la Junta se desarrollara de forma remota con total normalidad, pudiendo los accionistas escuchar, observar, hacer uso de la palabra y ejercer su derecho a voto en tiempo real.

En la oportunidad, la Junta aprobó la Memoria Anual, el balance, los estados financieros y el informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio 2020.

Asimismo, se acordó la distribución de las utilidades del ejercicio, la política y el reparto de dividendos, la remuneración de los directores y la fijación del presupuesto para el funcionamiento del Directorio y comités. Por último, se realizó la elección de auditores externos y se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas.

Para revisar el acta de la Junta Ordinaria de Accionistas 2021, [click aquí](#).

### Junta Extraordinaria de Accionistas

Las Juntas Extraordinarias de Accionistas se celebran en cualquier momento, cuando así lo exijan las necesidades sociales, para decidir respecto de cualquiera materia que la ley o los Estatutos entreguen al conocimiento de las juntas de accionistas y siempre que tales materias se señalen en la citación correspondiente.

Durante 2021 no hubo juntas extraordinarias de accionistas.

**Procedimiento de información previo a la Junta de Accionistas: El Directorio de la Bolsa de Santiago no propone a los accionistas la composición de la mesa directiva.** Sin perjuicio de lo anterior, el Directorio ha instruido al gerente general para que en el evento que se presenten los antecedentes de los postulantes a director, éstos sean informados a los accionistas a través de la página web de la Bolsa de Santiago hasta el día anterior a la junta respectiva.



# 2.4 Comités de Directores



El Directorio tiene la facultad de crear comités de directores para la mejor administración de la Bolsa y determinar sus atribuciones en la medida que éstas no correspondan al propio Directorio.

Los comités están integrados por un mínimo de tres miembros y presentan informes de sus actividades y propuestas al Directorio de la Bolsa.

Los mencionados comités tienen como finalidad estudiar, analizar y recomendar al Directorio aspectos relacionados con la

administración de la Bolsa, ya sea sobre normativa, Gobierno Corporativo, auditoría, control de gestión, riesgos, sostenibilidad, nuevos negocios y tecnología, entre otros.

Asimismo, son el canal formal mediante el cual el Directorio conoce, evalúa y se forma una opinión respecto de la gestión, iniciativas, propuestas y proyectos de las distintas gerencias y colaboradores de la Bolsa, contribuyendo así a la mejor toma de decisiones.

J. ANDRÉS CAMUS	EDUARDO MUÑOZ	ROBERTO BELCHIOR
+	+	+
		+
ANTONIO CASTILLA	FERNANDO LARRAÍN	JAIME LARRAÍN
+	+	+
RODRIGO MANUBENS	ENRIQUE MARSHALL	JORGE QUIROZ
+	+	+
		+
PAULA VALENZUELA	ÓSCAR VON CHRISMAR	
+	+	
+	+	

- +

Comité de Directores
- ++

Comité de Riesgos y Desarrollo Normativo
- +++

Comité de Negocios, Tecnología y Calidad de Servicio
- ++++

Comité de Gobierno y Sostenibilidad





# INFORME ANUAL DE GESTIÓN 2021

## Comité de directores

### 1. Antecedentes Generales

El presente informe se emite en conformidad a lo establecido por el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas, el cual dispone la realización anual de un informe de gestión del Comité de Directores incluyendo sus principales recomendaciones a los accionistas.

### 2. Conformación Comité de Directores y Sesiones

En sesión de directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, con fecha 23 de abril de 2018 y, dando cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, los señores Enrique Marshall Rivera, Jorge Quiroz Castro y Óscar von Chrismar Carvajal fueron designados miembros del Comité de Directores de la Sociedad. Posteriormente, el 27 de abril de 2020 y con ocasión de celebrarse la primera sesión del nuevo Directorio electo por la Junta Ordinaria de Accionistas, los señores Marshall, Quiroz y von Chrismar fueron reelegidos miembros del Comité de Directores de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2021, el Comité sesionó en doce ocasiones, contando en siete de

ellas con la presencia de todos sus miembros y en cinco oportunidades con dos miembros, además del gerente de administración y finanzas de la Sociedad, en calidad de secretario, y del gerente general. Las actas de cada una de las sesiones fueron suscritas por los miembros del Comité asistentes a las mismas.

### 3. Actividades y Funciones

Durante el período, el Comité desarrolló las siguientes funciones en base al marco normativo vigente:

1. Examinar los informes de la Empresa de Auditoría Externa, el balance y demás estados financieros presentados por los administradores de la Sociedad a los accionistas, y pronunciarse respecto de éstos en forma previa a su presentación a los accionistas para su aprobación.
2. Proponer al Directorio nombres para la Empresa de Auditoría Externa que serán sugeridos a la junta de accionistas respectiva.
3. Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046 y evacuar un informe respecto a esas operaciones.

4. Examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la Sociedad.

5. Preparar un informe anual de su gestión, en que se incluyen sus principales recomendaciones a los accionistas.

6. Supervisar el trabajo de auditoría interna, de seguimiento de mercado, de auditoría a corredoras y de *Compliance*.

### 4. Materias Particulares Abordadas

#### En sesión N°33 ordinaria de 18 de enero de 2021:

- El Comité toma conocimiento del cumplimiento del presupuesto operacional del ejercicio 2020.
- El Comité toma conocimiento del Cuadro de Mando de los indicadores de gestión estratégica y del Balance *ScoreCard*, correspondientes al año 2020.
- El Comité revisa la propuesta de asignación de bonificaciones asociadas al cumplimiento de metas del año 2020 y acuerda someter la asignación de bonificaciones analizada a la aprobación del próximo Directorio, solicitando incorporar un cuadro esquemático que

relacione los niveles de cargo, la cantidad de rentas a distribuir en el tiempo y los montos totales que se pagarán en cada año.

- El Comité toma conocimiento del documento que contiene el presupuesto de la Bolsa de Comercio de Santiago y de su filial CCLV para el año 2021.
- El Comité aprueba el plan de auditorías a corredores para el año 2021.
- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del estado de avance de las principales actividades de *Compliance* y del estado de avance del desarrollo e implementación del Programa de *Compliance* Corporativo.
- El Comité toma conocimiento de una solicitud de extensión de plazo de revisión de requisitos planteada por Valores Security S.A. Corredores de Bolsa y acuerda concederla excepcionalmente conforme al mérito de los antecedentes presentados.

#### En sesión N°34 ordinaria del 1° de marzo de 2021:

- El Comité examina el borrador del informe de revisión de la Empresa de Auditoría Externa, los estados de situación financiera de la





Sociedad, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 y las correspondientes notas a los estados financieros, sin formular reparos respecto de lo examinado.

- El Comité toma conocimiento del resultado del proceso de certificación del Modelo de Prevención de Delitos.

- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del estado de avance de las principales actividades de *Compliance* y del estado de avance del desarrollo e implementación del Programa de *Compliance* Corporativo.

**En sesión N°35 ordinaria de 22 de marzo de 2021:**

- El Comité examina, discute y aprueba el contenido del Informe Anual de Gestión del Comité de Directores correspondiente al ejercicio 2020.
- El Comité toma conocimiento, examina y acuerda que la nueva versión presentada del Estatuto de Auditoría Interna sea sometida a la aprobación del Directorio.
- El Comité toma conocimiento de las

propuestas de servicios de auditoría externa enviadas por EY, PwC, KPMG y Deloitte, concluyendo proponer al Directorio se recomiende a KPMG como primera opción y Deloitte como segunda opción.

- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del estado de avance de las principales actividades de *Compliance* y del estado de avance del desarrollo e implementación del Programa de *Compliance* Corporativo.

**En sesión N°36 ordinaria de 19 de abril de 2021:**

- El Comité aprueba la propuesta de incorporación de un nuevo indicador de calidad de servicio de postventa y toma conocimiento del Cuadro de Mando Integral del primer trimestre del año.
- El Comité aprueba el procedimiento de cuotas semestrales y manifiesta su conformidad respecto de la propuesta de nueva política de deterioro, solicitando que sea sometida a la aprobación del Directorio.
- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas

del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del estado de avance de las principales actividades de *Compliance* y del estado de avance del desarrollo e implementación del Programa de *Compliance* Corporativo.

**En sesión N°37 ordinaria de 17 de mayo de 2021:**

- El Comité se reúne con representantes de KPMG, la empresa de auditoría externa designada en la última JOA, quienes exponen los principales lineamientos de la auditoría a realizar durante el ejercicio 2021.
- El Comité toma conocimiento, examina y discute los estados financieros consolidados de la Bolsa al 31 de marzo de 2021 que serán sometidos a la aprobación del Directorio.
- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del resumen de los últimos reclamos de clientes de corredoras de bolsa que se encuentran analizados o en proceso de análisis por parte del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del seguimiento a los planes de acción sobre observaciones de la CMF, del estado de avance de las principales actividades de *Compliance* y del

estado de avance del desarrollo e implementación del Programa de *Compliance* Corporativo.

**En sesión N°38 ordinaria de 14 de junio de 2021:**

- El Comité se reúne con representantes de KPMG y toma conocimiento de los objetivos, alcance, enfoque metodológico, equipo de profesionales involucrado, plazos y etapas de las consultorías de atestiguación AT-205 y AT-320 contratadas a KPMG para el presente año.
- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del resumen de los últimos reclamos de clientes de corredoras de bolsa que se encuentran analizados o en proceso de análisis por parte del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del seguimiento a los planes de acción sobre observaciones de la CMF, del estado de avance de las principales actividades de *Compliance* y del estado de avance del desarrollo e implementación del Programa de *Compliance* Corporativo.



**En sesión N°39 ordinaria de 19 de julio de 2021:**

- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del resumen de los últimos reclamos de clientes de corredoras de bolsa que se encuentran analizados o en proceso de análisis por parte del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del seguimiento a los planes de acción sobre observaciones de la CMF, del estado de avance de las principales actividades de *Compliance* y del estado de avance del desarrollo e implementación del Programa de *Compliance* Corporativo.
- El Comité toma conocimiento del informe de monitoreo preparado por la Unidad de Análisis Financiero (UAF) y acuerda que se construya un cuadro de mandos donde se reflejen las principales responsabilidades que la Bolsa debe abarcar en esta temática.

**En sesión N°40 ordinaria de 23 de agosto de 2021:**

- El Comité se reúne con representantes de KPMG, quienes dan cuenta de los resultados de la revisión limitada a los estados

financieros al 30 de junio de 2021, y toma conocimiento y examina el Balance y demás Estados Financieros Consolidados de la Sociedad a dicha fecha, así como el borrador del respectivo informe de la empresa de auditoría externa.

- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del resumen de los últimos reclamos de clientes de corredoras de bolsa que se encuentran analizados o en proceso de análisis por parte del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del seguimiento a los planes de acción sobre observaciones de la CMF y del estado de avance de las principales actividades de *Compliance*.

**En sesión N°41 ordinaria de 20 de septiembre de 2021:**

- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del resumen de los últimos reclamos de clientes de corredoras de bolsa que se encuentran analizados o en proceso de análisis por parte del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del seguimiento

to a los planes de acción sobre observaciones de la CMF y del estado de avance de las principales actividades de *Compliance*.

**En sesión N°42 ordinaria de 18 de octubre de 2021:**

- El Comité toma conocimiento del oficio N°81.737 de la CMF y de la información complementaria entregada, solicitando clasificar las observaciones por categoría de complejidad.
- El Comité toma conocimiento del reporte AT 205 preparado por KPMG, en el cual consta la opinión de dicha empresa de auditoría externa sobre el diseño, implementación y eficacia operativa respecto de los principios y criterios de riesgo operacional, seguridad de la información, continuidad del negocio y otros procedimientos de la BCS.
- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del resumen de los últimos reclamos de clientes de corredoras de bolsa que se encuentran analizados o en proceso de análisis por parte del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del seguimiento a los planes de acción sobre observaciones de la CMF y del estado de avance de las

principales actividades de *Compliance*.

**En sesión N°43 ordinaria de 22 de noviembre de 2021:**

- El Comité examina y aprueba la propuesta de calendario de sesiones para el año 2022.
- El Comité toma conocimiento del resultado del proceso de auditorías ISO 27001: 2017 sobre Seguridad de la Información, ISO 22301: 2020 sobre Continuidad de Negocios, e ISO 9001: 2015 sobre Calidad de Servicios.
- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del resumen de los últimos reclamos de clientes de corredoras de bolsa que se encuentran analizados o en proceso de análisis por parte del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del seguimiento a los planes de acción sobre observaciones de la CMF y del estado de avance de las principales actividades de *Compliance*.

**En sesión N°44 ordinaria de 13 de diciembre de 2021:**

- El Comité toma conocimiento de los resultados obtenidos tras aplicar la encuesta “Barómetro de Valores e Integridad”, la cual



se aplicó a 50 organizaciones y que mide, a través de percepciones, la cultura ética y su cumplimiento dentro de la compañía.

- El Comité toma conocimiento del informe de control interno presentado por KPMG.
- El Comité toma conocimiento del reporte de atestiguación AT-320 respecto de los servicios sobre los procesos de negociación electrónica, servicios bursátiles y post trade, los sistemas integrados de gestión administrativa de corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos de la Bolsa, preparado por KPMG.
- El Comité toma conocimiento del estado de avance del Plan de Auditorías a Corredores de Bolsa, de las resoluciones y cartas del Comité de Buenas Prácticas, del resumen de los últimos reclamos de clientes de corredoras de bolsa que se encuentran analizados o en proceso de análisis por parte del Comité de Buenas Prácticas, del estado de avance del Plan de Auditoría Interna, del seguimiento a los planes de acción sobre observaciones de la CMF y del estado de avance de las principales actividades de *Compliance*.

5. Remuneración y Gastos Del Comité

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 26 de abril de 2021, aprobó una remuneración de 25 Unidades de Fomento mensuales para cada uno de los integrantes del Comité de Directores y un presupuesto de gastos de funcionamiento del Comité y sus eventuales asesores de 900 Unidades de Fomento para el ejercicio 2021.

Respecto de los gastos del Comité durante el año 2021, el Comité trabajó con los equipos internos de profesionales de la Sociedad, los cuales están financiados con el presupuesto de remuneraciones de la organización, razón por la cual no fue necesario utilizar los fondos contemplados en el presupuesto de gastos de funcionamiento específico aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 26 de abril de 2021.

6. Recomendaciones A Los Accionistas

En sesión ordinaria del 22 de marzo de 2021, el Comité tomó conocimiento de las propuestas de servicios de auditoría externa enviadas por EY, PwC, KPMG y Deloitte, concluyendo que todas las empresas participantes cumplieran con un alto estándar en el rol que se requiere y consideró apropiado proponer al Directorio que se recomiende la designación de KPMG como primera opción y Deloitte como segunda opción, en atención a que sus honorarios profesionales son los más convenientes en términos económicos para la Sociedad y a que parece razonable un cambio de empresa auditora después de cinco años.

Santiago, febrero de 2022.





## COMITÉ DE RIESGOS Y DESARROLLO NORMATIVO

El Comité de Riesgos y Desarrollo Normativo tiene como objetivo proporcionar las directrices para gestionar, de manera integrada, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Institución.

En particular, propone al Directorio la Política de Gestión de Riesgo, mecanismos de medición, limitación, control y reporte de los diferentes riesgos relevantes de la Organización.

Además, analiza y propone las mejoras a la normativa de la Bolsa de Santiago y las consultas y nuevas normativas de los organismos reguladores.

### Periodicidad

Al menos una vez cada dos meses.

TITULARES
Antonio Castilla Fernández
Jaime Larraín Vial
Eduardo Muñoz Vivaldi
Paula Valenzuela Peña

SUPLENTE
Jaime Larraín Concha (en representación del Sr. Jaime Larraín Vial)

### PRINCIPALES TEMAS TRATADOS DURANTE 2021

- Revisión del Informe Anual de la Gestión de Riesgo 2020 dirigido al Directorio
- Aprobación del plan de trabajo para el Área de Riesgo
- Revisión de las metodologías de identificación y valoración de riesgos financieros y no financieros
- Revisión y propuesta al Directorio de las Políticas de Riesgo No Financiero, Riesgo Financiero, Ciberseguridad y Relaciones con Proveedores, del Plan de Gestión de Crisis, del Análisis de Impacto al Negocio (BIA) y de los Manuales de Continuidad de Negocio y Recuperación de Desastres
- Revisión anual de los indicadores de riesgo
- Seguimiento de los avances del Proyecto de Ciberseguridad
- Seguimiento a las soluciones de las observaciones de auditorías CMF
- Revisión del Informe de Gestión de Riesgos, en el cual se reportan mensualmente los siguientes temas:
- Revisión de garantías exigidas y enteradas
- Cumplimiento de límites
- Diversificación de garantías enteradas
- Back-test por instrumento
- Rentabilidad de la cartera de inversiones
- Resultado de la revisión de riesgos y controles
- Estado de avance de planes de acción
- Incidentes de seguridad de la información
- Resultados de ethical phishing
- Resultados de ethical hacking y planes de acción
- Reporte de Security Operation Center
- Métricas de ciberseguridad
- Auditorías de la CMF
- Seguimiento de acreditación de corredores
- Avance en la planificación de ejercicios de continuidad y resultados.
- Avance del Plan de Trabajo del área de riesgos
- Panel de Control
- Estado de avance de proyectos de la Gerencia de Servicios Bursátiles



COMITÉ DE NEGOCIOS,  
TECNOLOGÍA Y CALIDAD  
DE SERVICIO

El Comité de Negocios, Tecnología y Calidad de Servicio tiene como objetivo evaluar y proponer medidas relativas al funcionamiento y desarrollo de los negocios, uso de la tecnología y calidad de servicio entregado por la Bolsa de Santiago, por medio de la identificación de iniciativas de nuevos negocios, mercados y productos, así como también el seguimiento del uso, disponibilidad y mejoras de la infraestructura tecnológica y modelos de servicio al cliente.

Periodicidad

Al menos una vez cada dos meses.

TITULARES
Roberto Belchior da Silva
Fernando Larraín Cruzat
Rodrigo Manubens Moltedo
Jorge Quiroz Castro
SUPLENTE
Claudio Larraín Kaplan (en representación del Sr. Fernando Larraín Cruzat)

PRINCIPALES TEMAS TRATADOS  
DURANTE 2021

- Evaluación de las asociaciones estratégicas con Fintech

➤ Revisión de las alianzas comerciales de generación de productos y servicios

➤ Supervisión del plan estratégico de desarrollo de nuevos negocios y mercados

➤ Revisión del proyecto JIRA Service Desk para la mejora de experiencia de los clientes de la Bolsa de Santiago

➤ Revisión del proyecto Auna Blockchain, Consorcio Tecnológico desarrollado en conjunto con el Depósito Central de Valores (DCV) y GTD

➤ Evaluación de productos y servicios basados en tecnología blockchain

➤ Revisión del producto Click&Vote para juntas de accionistas
- Revisión del Plan Comercial para la implementación del Mercado de Opciones

➤ Revisión del proyecto ScaleX Santiago Venture Exchange

➤ Revisión del proyecto de proveedor de sistemas de negociación para la Bolsa de Valores y Mercados de la República Dominicana

➤ Revisión del proyecto de implementación de Optimus

➤ Seguimiento de los proyectos de inversión de la Bolsa de Santiago y del proceso de Planificación Estratégica

➤ Presentación de los presupuestos de los proyectos de inversión 2022





## COMITÉ DE GOBIERNO Y SOSTENIBILIDAD

El Comité de Gobierno y Sostenibilidad tiene por objetivo velar por el continuo desarrollo de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y de sostenibilidad de la Institución, para lo cual evalúa las acciones en ejecución, hace recomendaciones de mejoras al Directorio y supervisa su implementación.

En este contexto, analiza y propone al Directorio cambios al Código de Gobierno Corporativo y hace seguimiento y evalúa la gestión de sostenibilidad de la Bolsa, proponiendo al Directorio, cuando corresponda, cambios a la Política de Sostenibilidad de la Institución.

### Periodicidad

Al menos una vez cada dos meses.

TITULARES
Juan Andrés Camus Camus
Paula Valenzuela Peña
Roberto Belchior da Silva
Óscar von Chrismar Carvajal

### PRINCIPALES TEMAS TRATADOS DURANTE 2021

- Aprobación de la actualización de la Política de Sostenibilidad
- Aprobación del Plan de Acción de Sostenibilidad
- Revisión anual de los resultados del estudio de sostenibilidad con grupos de interés, *SSIIndex*
- Evaluación de las Matrices de Progresión del IFC de Gobierno Corporativo y ASG
- Revisión del desempeño ambiental de la institución: Informe Huella Chile y aprobación del plan de trabajo para el desarrollo de un plan de acción de reducción de Gases de Efecto Invernadero
- Aprobación de la estructura de la Memoria Anual Integrada 2021 y revisión de la nueva NCG N°461 que modifica la memoria anual
- Revisión del cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible y trabajo en Pacto Global Chile
- Revisión de las actividades e iniciativas desarrolladas durante el año en materia de sostenibilidad



## 2.4.1 COMITÉS INDEPENDIENTES DE AUTORREGULACIÓN

### COMITÉ DE BUENAS PRÁCTICAS

#### Periodicidad

Al menos una vez al mes.

TITULARES
Lisandro Serrano Spoerer
Jorge Tarzjian Martabit
Guillermo Caballero Germain

SUPLENTEs
Gonzalo Delaveau Swett
Fernando Lefort Gorchs

Considerando sus Estatutos, en 2006, la Bolsa estableció la creación de un Comité de Buenas Prácticas (CBP), de carácter autónomo, destinado a conocer y resolver los reclamos e infracciones a la normativa, y a sugerir estándares de buenas prácticas y medidas correctivas.

Está integrado por miembros externos e independientes a la Organización: tres miembros titulares y dos suplentes (denominados primer suplente y segundo suplente) elegidos por el Directorio, quienes duran tres años en sus cargos.

Los miembros titulares se renuevan uno cada año y cada tres años los miembros suplentes, pudiendo ambos ser reelegidos indefinidamente.

El Comité actúa de oficio, a petición del Directorio o de una parte interesada. Esto se realiza una vez que el Comité toma conocimiento de un reclamo, el cual inmediatamente informa al Directorio, mediante un extracto que incluye el nombre de las partes y la materia reclamadas, a efectos que se incluya en el registro público de reclamos, para que este – a su vez- lo comunique al regulador en conformidad con las facultades establecidas por el Directorio.

#### Entre sus funciones están:

- Conocer y resolver los reclamos que se susciten entre corredores, entre estos y sus clientes, o entre corredores y la Bolsa por infracciones a los Estatutos, al Reglamento, demás normativas de la Bolsa, las normas impartidas por la CMF o a las leyes.
- Realizar las investigaciones que el Directorio le encargue.
- Recomendar estándares de buenas prácticas.
- Sugerir a la Bolsa medidas correctivas, en casos concretos, a fin de ajustar su actuación a las exigencias de un mercado equitativo, competitivo, ordenado y transparente.
- Dar su opinión al Directorio, cuando este considerase suspender a un corredor, con carácter preventivo, para proteger la confianza en el mercado bursátil.
- Proponer o recomendar al Directorio la aplicación de alguna de las sanciones que se establecen en el Reglamento de la Bolsa.
- Aplicar las sanciones que correspondan en conformidad con las atribuciones que establezca el Directorio.

#### PRINCIPALES TEMAS TRATADOS DURANTE 2021

- Revisión de informes de auditoría integral y específica y otras revisiones realizadas por la Bolsa, con el objeto de determinar la existencia de eventuales infracciones a la normativa bursátil
- Revisión de reclamos de clientes de corredoras
- Revisión de informe y cartas emitidas por la Bolsa a Corredores que actúan como *market maker*

#### SESIONES DEL COMITÉ DE BUENAS PRÁCTICAS

Sesión nº	Fecha	Nº asistentes	% asistencia
172	14/01/21	3/3	100%
173 (*)	05/03/21	3/3	100%
174	24/03/21	3/3	100%
175	14/04/21	3/3	100%
176	13/05/21	3/3	100%
177	16/06/21	3/3	100%
178	13/07/21	3/3	100%
179	10/08/21	3/3	100%
180	07/09/21	3/3	100%
181	13/10/21	3/3	100%
182	17/11/21	3/3	100%
183	14/12/21	3/3	100%

\* Corresponde al mes de febrero



## 2.4.1 COMITÉS INDEPENDIENTES DE AUTORREGULACIÓN

### COMITÉ DE ÉTICA Y DISCIPLINA

Esta instancia debe conocer y resolver las controversias que pudiesen surgir entre corredores con motivo de las operaciones bursátiles, aplicando el Código de Ética de Corredores de la Bolsa. El comité está conformado por un director y dos corredores designados anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas.

Entre sus atribuciones están la aplicación de amonestaciones y la generación de recomendaciones al Directorio sobre las medidas correctivas ante una eventual infracción.

#### Periodicidad

Este comité opera sólo cuando es convocado por razones especiales.

No sesionó en 2021.

TITULARES
Patricio Parodi Gil
Gonzalo van Wersch Calderón
SUPLENTE
José Luis de la Rosa Muñoz
Ramón Eluchans Olivares
René Peralta Moreno



# 2.5 Ejecutivos principales



Se entiende por ejecutivo principal a cualquier persona que tenga la capacidad de determinar los objetivos, planificar, dirigir o controlar la conducción superior de los negocios o la estrategia de la Entidad, ya sea por sí solo o en conjunto con otros.

La Bolsa está obligada a designar, al menos, a un gerente a cargo de la administración inmediata de la Sociedad, el que recibirá el nombre de gerente general. Los gerentes y ejecutivos principales están a cargo, conjuntamente con el presidente del Directorio, de la gestión social, debiendo cumplir con su cometido de acuerdo con los lineamientos, políticas y estrategias establecidos por el Directorio.



**JOSÉ ANTONIO MARTÍNEZ ZUGARRAMURDI**

**Gerente general**

RUT: 8.419.520-0

Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile y Master *in Business Law* de la Universidad Adolfo Ibáñez. Gerente general de la Bolsa de Santiago desde septiembre de 1998.

**ROL**

Representar a la Sociedad y ser responsable de la administración de la Bolsa de Santiago, liderando el desarrollo de los equipos de trabajo, definiendo las prioridades de gestión con miras a dar un servicio integral y de excelencia, además de apoyar el desarrollo del mercado bursátil y financiero y generar valor agregado para los accionistas, todo lo anterior, dentro del marco que define el Directorio de la Sociedad.



**NICOLÁS  
ALMAZÁN BARROS**

**Gerente de Servicios de Gestión**

RUT: 10.790.663-0

Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile, Magíster en Dirección Financiera y Magíster en Innovación de la Universidad Adolfo Ibáñez. Fue gerente de Planificación y Desarrollo de la Bolsa de Santiago desde noviembre de 2013 hasta noviembre de 2018, cuando se constituyó la nueva Gerencia de Servicios de Gestión, en el marco del Nuevo Modelo de Servicios que la Entidad implementó.

**ROL**

Diseñar, planificar, desarrollar y gestionar la posventa de los productos y servicios de sistemas de gestión.



**ANDRÉS  
ARAYA FALCONE**

**Gerente de Clientes y Negocios**

RUT: 7.124.221-8

Ingeniero de Ejecución en Informática de la Universidad Diego Portales y Master of Business Administration de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Fue gerente de Informática de la Bolsa de Santiago desde abril de 1998 hasta el 3 de diciembre de 2018, cuando se constituyó la nueva Gerencia de Clientes y Negocios, en el marco del Nuevo Modelo de Servicios que la Entidad implementó.

**ROL**

Implementar la comercialización de productos y servicios bursátiles y de gestión, llevar adelante la relación con clientes y desarrollar nuevos productos, mercados y negocios.



**JAIME  
DUARTE PINO**

**Gerente de Tecnología y Ciberseguridad**

RUT: 7.377.715-1

Ingeniero de Ejecución en Computación e Informática de la Universidad de Santiago de Chile y Magíster en Dirección Financiera de la Universidad Adolfo Ibáñez. Fue Subgerente de Desarrollo de Sistemas Bursátiles y de Sistemas de Gestión desde el 1 de abril de 1999 hasta el 1 de diciembre de 2018 cuando se constituyó la nueva Subgerencia de Tecnología, que a contar del 1 de Julio de 2021 pasó a ser la Gerencia de Tecnología y Ciberseguridad.

**ROL**

Administrar la infraestructura tecnológica, de telecomunicaciones y de ciberseguridad, para la operación de los productos y servicios de la Bolsa.



**CLAUDIO  
LATORRE IBAÑEZ**

**Gerente de Riesgo y Cumplimiento**

RUT: 10.533.219-k

Ingeniero Comercial de la Universidad Gabriela Mistral. Master en Economía Aplicada y en Estadísticas Aplicadas de la University of Alabama, EE.UU. Diplomado en Inversiones y Mercados Financieros, Universidad de Chile. *Certified Financial Risk Manager, Global Association of Risk Professionals*. Fue Subgerente de Riesgos desde el año 2015 hasta el 1 de julio de 2021, cuando se constituyó la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento.

**ROL**

Identificar, evaluar, medir, monitorear y reportar los principales riesgos a los cuales se enfrenta la Bolsa, así como generar los mecanismos que permitan el cumplimiento normativo.





**CARLOS HUMBERTO MOLINA REYES**

**Gerente de Auditoría y Control**  
RUT: 10.756.181-1

Ingeniero Comercial de la Universidad de Santiago. Contador Auditor de la Universidad Tecnológica de Chile. Post-título en Evaluación de Proyectos en la Universidad de Chile. Director (Probono) de la Asociación Chilena de Cumplimiento de Chile (ACCEC). Gerente de Auditoría y Control de la Bolsa de Santiago desde enero de 2020.

**ROL**  
Contribuir a la transparencia y confianza del mercado, velando porque los corredores que operan en la Bolsa den cumplimiento a la normativa vigente. Apoyar a la Administración de la Organización a salvaguardar los activos organizacionales, fortaleciendo el control interno de los procesos propios del negocio.



**JUAN PONCE HIDALGO**

**Gerente de Servicios Bursátiles**  
RUT: 6.991.918-9

Ingeniero de Ejecución en Finanzas de la Universidad Diego Portales. Fue gerente de Operaciones de la Bolsa de Santiago desde julio de 1995 hasta el 8 de octubre de 2018, cuando se constituyó la nueva Gerencia de Servicios Bursátiles, en el marco del Nuevo Modelo de Servicios que la Entidad implementó.

**ROL**  
Diseñar, planificar, desarrollar y gestionar la postventa de los productos y servicios bursátiles, tanto de negociación como de *post-trade*. Además, liderar los procesos de compensación y liquidación.



**PATRICIO ROJAS SHAROVSKY**

**Gerente de Administración y Finanzas**  
RUT: 12.488.401-2

Ingeniero Civil de Industrias y Master of *Business Administration* de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Gerente de Administración y Finanzas de la Bolsa de Santiago desde agosto de 2009.

**ROL**  
Elaborar, analizar y controlar el presupuesto de ingresos, egresos y proyectos de inversión, reportar estados financieros, gestionar la relación con inversionistas, supervisar las inversiones financieras, administrar la gestión integral de personas y el suministro de servicios internos con foco en la eficiencia y la rentabilidad del negocio.



**MARÍA GLORIA TIMMERMAN MEDINA**

**Gerente de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad**  
RUT: 12.124.672-4

Ingeniera Comercial con mención en Administración de Empresas, con formación en la Pontificia Universidad Católica de Chile y Universidad de los Andes. Diplomado en Gestión Estratégica de Sostenibilidad Corporativa de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso. Gerente de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad de la Bolsa de Santiago desde enero de 2020.

**ROL**  
Liderar la relación con los *stakeholders* y diseñar la estrategia de marketing, relacionamiento institucional y comunicaciones de la Organización, tanto a nivel nacional como internacional. Asimismo, le corresponde llevar a cabo la coordinación del Programa de Educación Financiera e impulsar iniciativas que promuevan el crecimiento y sostenibilidad del Mercado de Capitales.



## DIVERSIDAD EN LA ADMINISTRACIÓN

GÉNERO	
1	Mujer
8	Hombres
NACIONALIDAD	
0	Extranjero
9	Chilenos
EDAD	
4	Entre 41 y 50 años
2	Entre 51 y 60 años
2	Entre 61 y 70 años
1	Más de 70 años
ANTIGÜEDAD*	
4	Menos de 3 años
3	Entre 3 y 8 años
1	Entre 9 y 12 años
1	Más de 13

\*En función de los nuevos cargos tras el Modelo de Servicio.

## REMUNERACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

El total de remuneraciones percibidas por los gerentes de la Sociedad se desglosa por años en la siguiente tabla:

AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
M\$	1.170.947	1.160.375	1.072.929	1.009.102	1.075.183	1.163.000



# ESTRUCTURA DE COMPENSACIONES Y PLANES DE INCENTIVO

Dentro de la planificación anual, se contempla el pago de una compensación variable para los gerentes, subgerentes, jefaturas y personal en general.



Este monto se determina al final de cada ejercicio, en línea con la evaluación que el Directorio y el gerente general realizan sobre el desempeño de cada persona, y considerando los resultados de la Compañía.

En relación específicamente a los bonos que pudieren comprender al gerente general y ejecutivos principales de la Bolsa de Santiago, son establecidos en sus presupuestos anuales, de acuerdo con lo establecido en la Política de Compensación e Indemnización del Gerente General y Ejecutivos Principales, la cual considera un valor anual estimado por cada ejecutivo.

En el caso del gerente general, esta evaluación y determinación del monto del bono, la realiza el Directorio y para los ejecutivos principales, esta función es ejercida por el gerente general, conforme con los lineamientos establecidos en la menciona-

da Política, la cual es aprobada por el Directorio, que a su vez es propuesta a nivel corporativo por el Comité de Directores de la Bolsa de Santiago.

En materia de procedimientos de revisión de las estructuras salariales, políticas de compensación e indemnización del gerente general y demás ejecutivos principales, también la Política de Compensación e Indemnización es utilizada para tal efecto, la cual es revisada cada tres años por el Directorio.

Cabe destacar que para el desarrollo de la Política antes mencionada no se cuenta con asesoría de un ajeno a la Organización - más allá de la utilización de estudios de rentas de mercado -, no es sometida adicionalmente a aprobación por parte de los accionistas y por el momento, el Directorio no estima necesario difundir esta información al público general.



PLAN DE SUCESIÓN

Desde un punto de vista formal, los gerentes de la organización cuentan con atribuciones administrativas para reemplazar al gerente general, con la finalidad de cuidar la operación de la Empresa.

Si bien estas atribuciones son administrativas, la Bolsa se ha propuesto el desafío de apoyar el desarrollo de sus ejecutivos con mayor potencial, reforzando conocimientos y entrenando habilidades que les permitan proyectar una carrera interna en la Organización.

El método que utiliza la Bolsa de Santiago para apoyar el proceso formativo de estos ejecutivos, es el Plan de Sucesión, cuyo objetivo es preparar a profesionales que hoy ocupan posiciones de liderazgo para que, de esa manera, a futuro, puedan asumir de manera provisoria o permanente, posiciones de mayor responsabilidad.

El Plan de sucesión es una herramienta que la Administración utiliza para gestionar el talento clave en la Organización, la cual pone a disposición del Directorio para apoyar el proceso de toma de decisión ante la búsqueda del reemplazo de su gerente general.

Sin perjuicio de lo anterior, el Directorio de la Organización tiene plena libertad para utilizar el método que estime pertinente a fin de cubrir dicha vacante, por lo cual podría utilizar (o no), este plan para los fines indicados.

SOCIOS HONORARIOS

La distinción de socios honorarios es una antigua tradición de la Bolsa de Santiago.

Se otorga a quienes, tras una larga trayectoria en la Institución, han reunido méritos suficientes para hacerse merecedores del reconocimiento y gratitud de los accionistas y corredores por su meritoria y abnegada labor en bien de la Bolsa y la profesión de corredor.

Nuestros socios honorarios:

- GUSTAVO DE LA CERDA ACUÑA
- TOMÁS HATTON AGUIRRE
- ALBERTO LE BLANC DONALDSON



# 2.6 Gestión de Riesgos

## 2.6.1 ORGANIZACIÓN Y FUNCIÓN DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

En el desarrollo de su actividad, la Bolsa se ve enfrentada permanentemente a elementos o situaciones, tanto internas como externas, que generan incertidumbre, pudiendo afectar el cumplimiento de sus objetivos.

La adopción de un Modelo de Gestión Integral de Riesgos ha permitido a la Compañía gestionar efectivamente los riesgos inherentes a los procesos de la Entidad con el fin de que consistente y sistemáticamente los riesgos sean identificados, medidos, controlados y oportunamente reportados a las instancias definidas.

**Gracias a este procedimiento se facilita:**

- Establecer prácticas éticas y transparentes
- Impulsar la adecuación, cumplimiento normativo y la mejora continua
- Establecer una gestión de procesos y proyectos eficaz y eficiente
- Identificar, entender y satisfacer las necesidades de las partes interesadas
- Entregar calidad en productos, servicios y proyectos

Todo ello, con el objetivo de proteger y crear valor para la Compañía de manera sostenible, a través del entendimiento y tratamiento de los riesgos propios de los procesos y proyectos que la Organización gestiona.

En este contexto, en el Directorio de marzo del 2021 se aprobó una nueva versión de la Política de Gestión Integral de Riesgos que incluye la obligación de gestionar los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), bajo la categoría de riesgo de Sostenibilidad.





### 2.6.2 GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La Bolsa de Santiago cuenta con **siete políticas generales** que proporcionan las directrices principales para gestionar de manera integrada los riesgos de la Organización.

Estas Políticas son:

- Gestión Integral de Riesgos
- Riesgo Financiero
- Riesgo No Financiero
- General de Calidad, Seguridad de la Información y Continuidad de Negocios
- Ciberseguridad
- Relaciones con Proveedores
- Inversiones



La Gestión Integral de Riesgos consiste en la administración coordinada de los riesgos presentes en los distintos procesos de la Entidad, permitiendo un efectivo conocimiento sobre la gestión de conflictos y oportunidades en las distintas áreas.

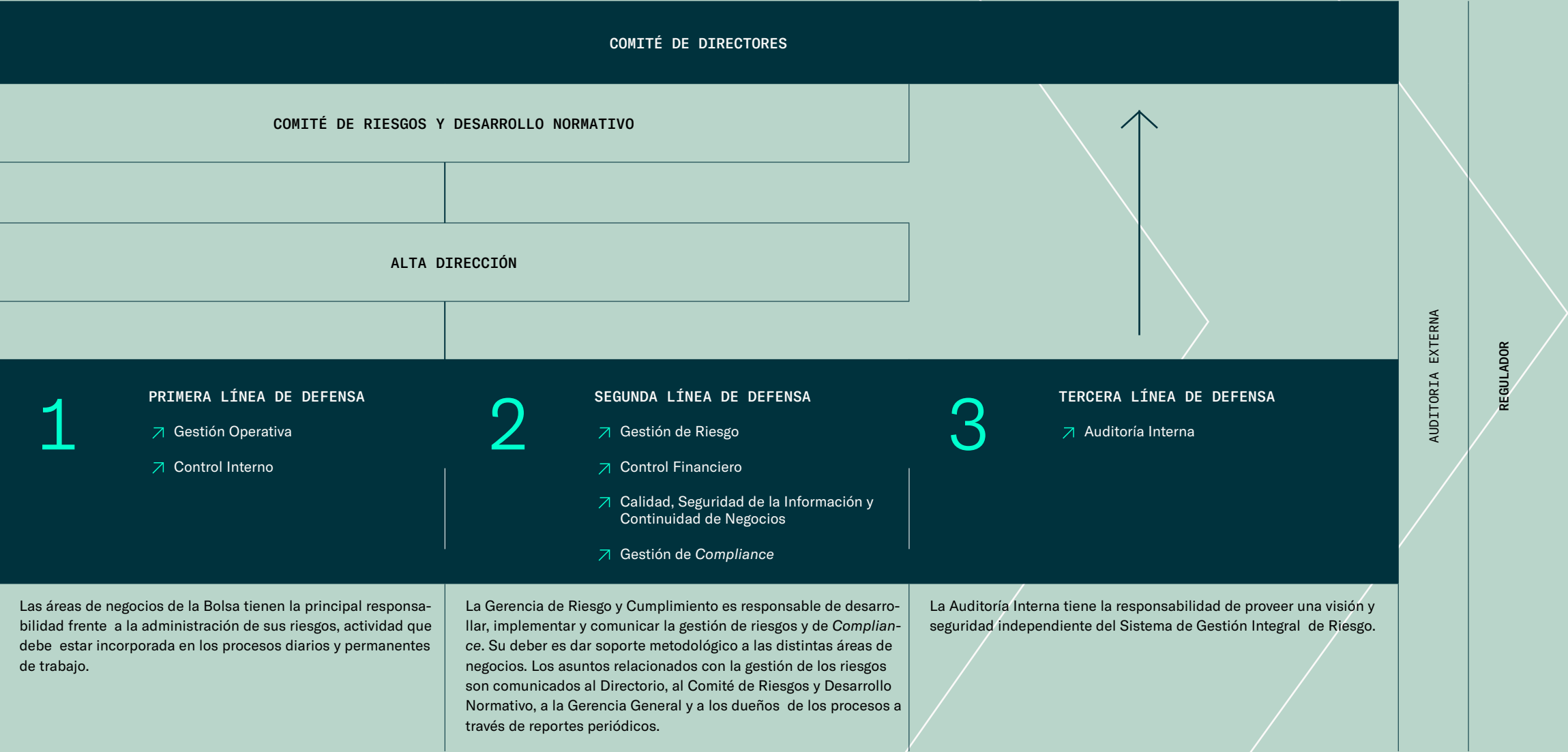
La Gestión Integral de Riesgos proporciona a los responsables de los procesos datos para su toma de decisiones y así mitigar o administrar los riesgos de la Compañía.

El funcionamiento de la Gestión Integral de Riesgos se fundamenta en un modelo de gobierno basado en la Norma ISO 31.000 y los Principios para las Infraestructuras del Mercado Financiero del Banco Internacional de Pagos publicados en 2012.

Este modelo de gobierno está constituido por tres líneas de defensa que permiten una eficiente y eficaz gestión de riesgos.



# ESQUEMA DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS



ESQUEMA DE LA GESTIÓN DE RIESGOS DE LA BOLSA DE SANTIAGO Y CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.



### 2.6.3 GOBIERNO DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

Entendiendo que la Bolsa de Santiago es parte de un entorno cambiante, la Gestión Integral de Riesgos es una disciplina que la Organización ha adoptado para facilitar el logro de los objetivos estratégicos.

Con el fin de proporcionar las directrices para gestionar de manera integrada los riesgos a los que se encuentra expuesta la Empresa, en concordancia con las leyes y normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), los Estatutos, reglamentos, códigos de ética, manuales de operaciones bursátiles y las mejores prácticas respecto a la materia, considerando como alcance los principales procesos de la Compañía, se han establecido una serie de instancias para su gestión.

#### Gestión de Riesgo Financiero

El objetivo principal radica en proporcionar las directrices para gestionar de manera integrada los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Organización, y considera como alcance todos los procesos que realiza y los principales proyectos de ésta, en concordancia con el contexto externo e interno de la Empresa y las mejores prácticas respecto a la materia. Esta gestión se basa en estándares de amplio reconocimiento y prestigio, utilizando como referencia los Principios Aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero y al Marco y Estándares del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

#### Estrategia Cualitativa

La Organización utiliza modelos que cuentan con sistemas conceptualmente sólidos para la gestión de riesgo financiero, implementados de manera integral, cumpliendo los siguientes criterios cualitativos:

- Unidad independiente de control de riesgos encargada del diseño e implementación del sistema para la gestión del riesgo financiero. Esta unidad prepara y analiza informes sobre los resultados obtenidos con el modelo de medición de riesgos, incluyendo una evaluación sobre la exposición al riesgo y los límites establecidos.
- Adopción de un modelo de medición de riesgos que satisface un nivel de confianza de distribución estimada de la exposición futura, con niveles proporcionales a los riesgos y atributos específicos de cada producto, cartera y mercado en los que se mantengan posiciones abiertas.
- Utilización de herramientas para realizar una estimación conservadora de los horizontes temporales, en conjunto con factores de riesgo adecuados para cada familia de instrumentos, considerando el efecto portafolio en su conjunto.

- Análisis y vigilancia del desempeño del modelo de medición y la cobertura general mediante una rigurosa comprobación de los resultados observados con los previstos, a partir de modelos de comprobación retrospectiva de resultados (*backtesting*).
- Cumplimiento de políticas internas, controles y procedimientos relativos al funcionamiento del sistema de medición de riesgos.
- Revisión independiente y periódica del sistema de medición de riesgos en el marco de procesos de auditoría interna y externa.
- Generación de directrices de inversión de recursos propios documentadas en la Política de Inversiones, las cuales tienen en cuenta el perfil de riesgo asumido por la Organización.
- Identificación de escenarios que potencialmente pudiesen impedir la prestación de actividades y servicios críticos como Empresa en funcionamiento, evaluando la eficacia de una completa gama de opciones de recuperación financiera o liquidación ordenada, documentados en un plan de recuperación financiera.



### 2.6.3 GOBIERNO DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

#### Directorio

Es el máximo responsable en torno a la gestión de riesgos. En virtud de esas funciones y la alineación con los estándares más exigentes, aprobó los siguientes documentos:

- ✔ Definición de contexto organizacional
- ✔ Orgánica de funcionamiento del sistema integrado
- ✔ Política de Gestión Integral de Riesgos
- ✔ Política de Gestión de Calidad, Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio
- ✔ Política de Relaciones con Proveedores
- ✔ Política de Ciberseguridad
- ✔ Programa de Ciberseguridad
- ✔ Análisis de impacto al negocio  
Plan de Gestión de Crisis
- ✔ Política de Inversiones
- ✔ Política de Riesgo Financiero
- ✔ Política de Riesgo No Financiero
- ✔ Gestión de indicadores de riesgo



## 2.6.3 GOBIERNO DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

### Gerencia de Riesgo y Cumplimiento

Encargada de desarrollar, implementar y comunicar el Modelo de Gestión Integral de Riesgos de acuerdo con lo establecido en la política, apoyando a las distintas áreas en la identificación de los riesgos a los que está expuesta la Empresa. Esto para posteriormente implementar los controles pertinentes que permitan mantener los riesgos dentro de los límites dispuestos por el Directorio.

Adicionalmente, es la encargada de gestionar la mitigación de los riesgos derivados del incumplimiento de leyes y/o normas, a través del desarrollo y seguimiento de una estrategia de prevención corporativa.

### Comité de Riesgos y Desarrollo Normativo

Creado para asesorar al Directorio, existe el Comité de Riesgos y Desarrollo Normativo, el cual sesiona cada dos meses y está conformado por directores.

A través de informes de gestión, este órgano conoce los principales peligros en relación al riesgo aceptado, planes de acción asociados y materias normativas, entre otros.

Para más información, respecto al funcionamiento del Comité de Riesgos y Desarrollo Normativo, revisar el subcapítulo de Comités de Directores, [click aquí.](#)







## 2.6.4 IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS

Tomando como referencia los Principios para las Infraestructuras del Mercado Financiero del Banco Internacional de Pagos, los principales riesgos gestionados por la Organización son:

### 1

#### 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 Organización establece una exigencia de garantías determinada, en función de las transacciones que realizan los corredores en el desarrollo de su actividad y dependiendo del mercado al cual hagan referencia. Éstas deben ser enteradas y el cumplimiento es monitoreado permanentemente.

Dentro de esta categoría, tal como los establecen los Principios para Infraestructuras del Mercado Financiero, también se trata al riesgo de mercado, debido a que tanto 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 riesgo a las que están expuestas, desde las exposiciones hasta las garantías de terceros, de manera de establecer los requerimientos y descuentos de garantías apropiados a las condiciones de mercado.



### 2.6.4 IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS

## 2

#### Riesgo de Custodia y de Inversión

Corresponde al riesgo de pérdida de los activos mantenidos en custodia en caso de insolvencia, negligencia, fraude, deficiente administración o mantenimiento inadecuado de registros de un custodio.

A su vez, el riesgo de inversión corresponde al riesgo de pérdida al que se enfrenta la Compañía al invertir sus propios recursos o los de sus participantes.

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

En relación al riesgo de inversión, tal como lo establecen los Principios Aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero, se reconoce como una fuente relevante de riesgo de mercado, relacionado a la inversión de recursos propios y la mantención de garantías de terceros.

Para controlar estos riesgos, el Directorio estableció que la inversión del patrimonio de la Sociedad se rija 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 riesgo a las que están expuestas las garantías de terceros y recursos propios, de tal manera de establecer los descuentos apropiados o tomar acciones contingentes.





## 2.6.4 IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS

### 3

#### Riesgo Operacional

Corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o falla de los procesos, del personal y de los sistemas y/o controles internos aplicables o bien a causa de acontecimientos externos. En 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 Aplicables a Infraestructuras del Mercado Financiero.

Para el tratamiento de estos riesgos, el Directorio aprueba anualmente las Políticas de Gestión Integral de Riesgos y de Riesgo No Financiero, las cuales establecen los medios para identificar, controlar y gestionar los riesgos operacionales. Cuenta con objetivos de fiabilidad operativa y nivel de servicio, los que son permanentemente monitoreados y reportados.

La Compañía cuenta con sistemas de gestión de calidad, seguridad de la información y continuidad de negocios, certificados bajo estándares ISO 9.001, 27.001 y 22.301, respectivamente.

Estos estándares establecen la implementación de numerosos controles, entre ellos: políticas de calidad, 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 de Prevención de Delitos (MPD) certificado, en conformidad con la Ley N°20.393.

En función de estos marcos y de la Política de Calidad, Seguridad de la Información y Continuidad de Negocios aprobada por el Directorio, se establece que se debe resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los activos de datos

administrados por la Organización.

Asimismo, la política antes mencionada establece los controles o dominios que la Compañía debe implementar, de tal manera de enmarcarse en el riesgo aceptado por el Directorio.

Adicionalmente a lo anterior, la Política de Ciberseguridad establece las estrategias y estándares que abarcan un amplio rango de reducción de amenazas y vulnerabilidades, disuasión, respuesta de incidentes, resiliencia y recuperación de las operaciones.

En consecuencia, el tratamiento de los riesgos de ciberseguridad es abordado desde una perspectiva enlazada a los Sistemas de Gestión de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocios, definiendo como marco de gestión la ISO 27.032, de directrices para la ciberprotección.

El tipo de riesgo operacional se clasifica según las siguientes categorías: fraude

interno, fraude externo, relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, prácticas con los clientes, productos y negocios, daños a activos materiales, incidencias en el negocio y fallos en los sistemas, ejecución, entrega y gestión de procesos, seguridad de la información, ciberseguridad, delitos económicos, externalización y/o adquisición de bienes y/o servicios.



## 2.6.4 IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS

4

### 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.

Para mitigar este riesgo, la Organización, a través de su patrimonio, posee activos líquidos, colocados de acuerdo con la Política de Inversiones aprobada por el Directorio, la que establece la clase de instrumentos en que se puede invertir, límites por instrumento y emisor, así como consideraciones operacionales para la gestión.

5

### Riesgo General de Negocio

Se refiere al posible deterioro del valor de la posición financiera de la Empresa como 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 desarrolla su 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 los que son suficientes para cubrir su operación en condiciones de estrés.

6

### Riesgo de Reputación

Se refiere a la posibilidad de que una opinión pública negativa respecto a prácticas institucionales, sea cierta o falsa, derive en 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 distinta índole, como eventos de riesgo operacional o de crédito, entre otros. En consecuencia, el tratamiento de este riesgo está ligado a la Gestión Integral de Riesgos, es decir, los controles se diseñan para mitigar las fuentes de peligro 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 calidad, seguridad de la información y continuidad consideran un Comité de Crisis y canales formales de comunicación, tanto internos como con el mercado.

7

### Riesgo Sistémico

Corresponde al riesgo al que está expuesta la Bolsa a causa de otras entidades y/o que representa para otras empresas como resultado de sus interdependencias.

Al igual que el riesgo de reputación, éste 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 del riesgo, ya sean operacionales, financieras u otras.



## 2.6.4 IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS

8

### Riesgo Legal y Regulatorio

Riesgo de aplicación imprevista de una ley o regulación que derive en una pérdida para la Organización.

La Compañía establece procedimientos y contratos de acuerdo a la ley vigente, los que son comunicados al regulador pertinente, cuando corresponde.

Asimismo, son informados a los participantes de forma de establecer una base jurídica clara y comprensible.

9

### Riesgo de Mercado

Corresponde al riesgo de registrar pérdidas debido a variaciones en los precios de mercado.

10

### Riesgo de Sostenibilidad

Riesgo de que se produzca una pérdida financiera o daño reputacional a la Entidad debido a factores ASG, que corresponden a factores de gobernanza, sociales y medioambientales, este último específicamente referentes a cambio climático.





### 2.6.5 GESTIÓN DE OPORTUNIDADES

A partir de la planificación estratégica y la identificación de sus pilares, ejes y objetivos es posible desarrollar la gestión de oportunidades y, con esto, **dar cumplimiento a las metas establecidas** por la Empresa.

La gestión de oportunidades consiste en identificar las iniciativas y sus riesgos, de forma permanente, en las distintas áreas de la Compañía a partir de la metodología de la gestión de riesgo.

La metodología de gestión de oportunidades consiste en que los dueños de procesos, periódicamente deben identificar las oportunidades disponibles para el alcance de los objetivos estratégicos.

### 2.6.6 GESTIÓN DE CALIDAD, SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN Y CONTINUIDAD

La Bolsa ha alcanzado importantes certificaciones, demostrando **una operación con los más altos estándares.**

*The British Standards Institution (BSI)*, líder mundial en normas empresariales, otorgó en diciembre de 2014 y febrero de 2015 las certificaciones ISO 27001 y 22301, respectivamente, reconociendo que la Bolsa de Santiago posee sistemas de gestión de seguridad de la información y continuidad de negocios que comprenden los principales procesos organizacionales.

Ambos estándares tuvieron sus auditorías de recertificación por parte de AENOR — las que se realizan cada tres años — durante noviembre de 2021, siendo aprobadas de manera exitosa.

Adicionalmente, la Bolsa de Santiago se certificó en el estándar ISO 9001.

Los auditores han destacado que el Sistema de Gestión Integrado de Riesgo y Calidad, Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio, se encuentra en un proceso inicial de maduración medio donde la Organización se encuentra en el nivel 4 de 5, lo que significa que la Bolsa demuestra un efectivo análisis y control cuantitativo de los procesos que considera fundamentales para la consecución de sus objetivos de negocio, los procesos se realizan y revisan, se toman acciones derivadas del seguimiento, el proceso es eficaz y eficiente y mantiene una tendencia a la mejora continua.





### 2.6.7 TRANSPARENCIA Y EVALUACIÓN DEL AMBIENTE DE CONTROL

La Empresa **examina anualmente, de manera independiente**, la pertinencia y cumplimiento de los controles internos, a través de la sección de atestiguación AT-320.

Adicionalmente, se examinó la Norma de atestiguación AT-205, considerando 345 puntos de revisión concernientes a Riesgo Operacional, Seguridad de la Información, Continuidad Operacional y Otros Procedimientos, los que fueron cubiertos por 131 controles y 54 documentos de Políticas, Manuales y Procedimientos.

Los auditores externos se pronuncian respecto a lo adecuado del diseño y efectividad operacional de dichos controles, registrando en el 2021 un reporte sin observaciones.

### 2.6.8 CONTINUIDAD DE NEGOCIO



La gestión del Sistema de Continuidad de Negocio, basado en la norma ISO 22301, implica que, apoyado en el estudio de riesgo, se realiza un análisis de impacto al negocio, evaluación de estrategias de continuidad, desarrollo de planes de continuidad y recuperación de desastres, además de ejercicios periódicos para verificar la capacidad real de respuesta y resiliencia frente a posibles contingencias.

En este contexto, la Compañía identifica sus procesos críticos y mantiene preparados planes de continuidad de negocio y recuperación de desastres relacionados a escenarios de ausencia de personal clave, instalaciones físicas, sistemas de información y/o eventos de desastre natural o externos, entre otros, aumentando la seguridad y continuidad en la entrega de servicios.



## 2.6.9 SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN Y CIBERSEGURIDAD

La Bolsa de Santiago y su filial implementan diversos controles, estructurados de acuerdo a la ISO 27001 e ISO 27002, para evitar la materialización de riesgos de seguridad de la información, destacando en este tipo de riesgos, los de ciberseguridad, por lo que ejercita y capacita continuamente a su personal en relación a las medidas y buenas prácticas que permiten mitigar ataques cibernéticos, como el robo de datos y/o la suplantación de identidad.

Asimismo, realiza pruebas independientes a la seguridad interna y externa de sus redes y sistemas.





2.6.10 PRINCIPALES INICIATIVAS 2021

Identificación y Gobernanza

- Desarrollo de trabajo de mejora del nivel de madurez de controles que sugiere la guía ISO 27002 - buenas prácticas para gestión de la seguridad de la información -, lo que permitió mejorar el nivel de madurez de los controles en 20%.

Este trabajo ayudó también a mejorar los lineamientos establecidos en las Políticas asociadas a la seguridad de la información.

➤ Incorporación de lineamientos de las siguientes normativas bancarias:

RAN 20-7

RAN 20-10

RAN 1-13

RAN 20-8

RAN 20-9

➤ Creación de la Política de Ciberseguridad.

➤ Creación y publicación en la página web de la Organización del Programa de Seguridad.

➤ Realización de campañas internas en la Bolsa para reforzar conocimiento en ciberseguridad.

➤ Realización de webinars para colaboradores internos tomando las siguientes áreas de enseñanza: phishing, fortaleza de contraseñas, desarrollo seguro y seguridad en redes sociales.

➤ Realización de ethical hacking como parte de los controles de identificación de vulnerabilidades en los sistemas de información.

➤ Realización de ethical hacking a la red interna y externa, así como a los principales sistemas. Como resultado de esta inspección, se definieron una serie de planes de acción para solucionar las vulnerabilidades detectadas.

➤ Realización de campañas de ethical phishing con el objetivo de mantener alerta a los colaboradores frente a los crecientes riesgos que supone el uso de tecnologías.

➤ Desarrollo de un proceso de certificación en la norma internacional ISO 9.001:2015 Sistema de Gestión de la Calidad, obteniendo como resultado la recomendación de la certificación.

Adicionalmente, se ejecutó el proceso de seguimiento de las certificaciones ISO/UNE 27.001:2017 Sistema de gestión de seguridad de la información e ISO/UNE 22301:2020 Sistema de gestión de continuidad de negocio, ambas normas actualizadas y certificadas en la última versión disponible.

➤ Realización de un proceso de auditoría externa para dar cumplimiento a la Norma de atestiguación AT-205, considerando 345 puntos de revisión concernientes a Riesgo Operacional,

Seguridad de la Información, Continuidad Operacional y Otros Procedimientos.

Estos fueron cubiertos por 131 controles y 54 documentos de Políticas, Manuales y Procedimientos. También tuvo lugar el proceso de auditoría externa de la Norma de atestiguación AT-320 que evalúa la adecuación del diseño y de la efectividad operacional de los controles presentes en procesos y procedimientos que tengan impacto en los estados financieros de los clientes. Ambos procesos finalizaron sin observaciones.

➤ Desarrollo de assesments para validar el cumplimiento de SWIFT Customer Security Controls Framework. De este trabajo se identificaron brechas y se comprometieron acciones para dar cumplimiento a lo requerido. Esto con el objetivo de mantener la seguridad del proceso de liquidación de efectivo y a lo exigido por SWIFT.





## 2.6.10 PRINCIPALES INICIATIVAS 2021

### Incidentes de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio

Durante agosto del año 2021, se presentaron tres incidentes operacionales críticos, los cuales fueron reportados a las partes interesadas con sus respectivos planes de acción.

Estos incidentes fueron:

- En la página *web* de la Bolsa no se mostraba la información de mercado, como precios, índices y transacciones.
- El sistema de Consultas SEBRA de la Bolsa tuvo intermitencias para el despliegue de la información.
- La plataforma Telepregón HT, sistema mediante el cual se realiza la negociación de instrumentos de Renta Variable, no informó las transacciones correctamente adjudicadas en la Subasta de Cierre.

En relación a lo anterior, los planes de acción correspondientes incluyeron las siguientes medidas:

- De acuerdo a los incidentes relacionados a la página *web* y al sistema de consultas SEBRA, se reemplazó el *switch* de telecomunicaciones, se realizó la actualización de la versión del sistema operativo del *switch* DELL por recomendación del fabricante y se aplicaron las mejoras sugeridas por el fabricante HPE en la arquitectura de los *Cluster QLServer*.
  - Para abordar el incidente en la plataforma de Telepregón HT, se implementó un monitoreo del comportamiento del sistema para identificar cualquier inconveniente oportunamente.
- Adicionalmente, se implementó un ajuste al comportamiento de las órdenes tipo “*Market/Limit*” disponibles en el

Telepregón HT (solución de causa raíz) y finalmente, se desarrolló un sistema para la extracción de operaciones desde el motor del sistema para su oportuna carga en los sistemas de información utilizados por los distintos sistemas y procedimientos de *postrade* que requieren información transaccional.





2.6.10 PRINCIPALES INICIATIVAS 2021

Capacitaciones

Entendiendo el compromiso en la creación de valor para los grupos de interés y en la sostenibilidad de las actividades de la Bolsa de Santiago, la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento impulsó durante el año 2021 una serie de capacitaciones al interior de la Compañía, con la finalidad de comunicar, educar e interiorizar a los colaboradores sobre la importancia de la gestión de riesgos para el cumplimiento de las metas y objetivos.

**Las capacitaciones realizadas acogieron las siguientes temáticas:**

- Gestión de Riesgo, basada en la norma ISO 31.000 e ISO 27.005.
- Continuidad de Negocio, basada en la norma ISO 22.301.
- Seguridad de la Información, basada en la norma ISO 27.001.
- Calidad, basada en la norma ISO 9.001.
- Modelo de Prevención de Delitos.
- Capacitación y concientización en seguridad de la información, utilizando una herramienta automatizada para la generación del contenido.

Asimismo, se realizaron las siguientes capacitaciones específicas a la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento, que permiten especializar a los colaboradores del área en su labor diaria, mejorando los resultados para la Organización:

- Gestión de Riesgo, basada en la norma ISO 31.000.
- Gestión de Riesgo de la Seguridad de la Información, basada en la norma ISO 27.005.
- Gestión de la Ciberseguridad, basada en la norma ISO 27.032.
- Continuidad de Negocio, basada en la norma ISO 22.301.
- Seguridad de la Información, basada en la norma ISO 27.001.
- Calidad, basada en la norma ISO 9.001.
- Gestión de Fraude.



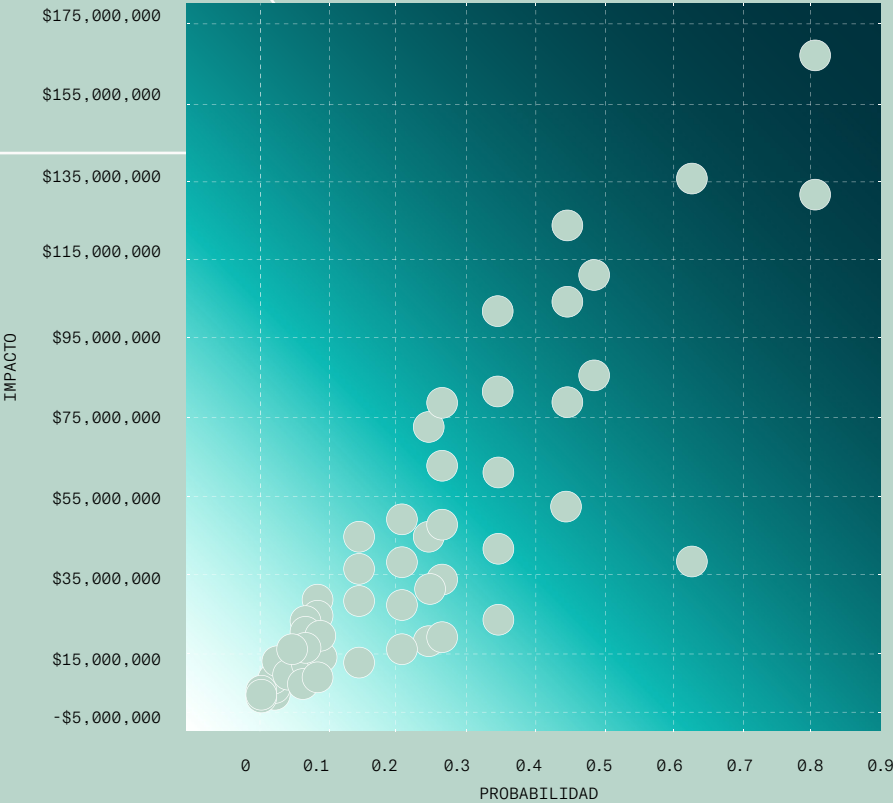
### 2.6.11 EVOLUCIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LOS CONTROLES SOBRE LA REDUCCIÓN DE LOS NIVELES DE RIESGO

La implementación de las distintas medidas de control de riesgos, en especial las referidas a seguridad de la información y ciberseguridad, han permitido que la evolución de la efectividad

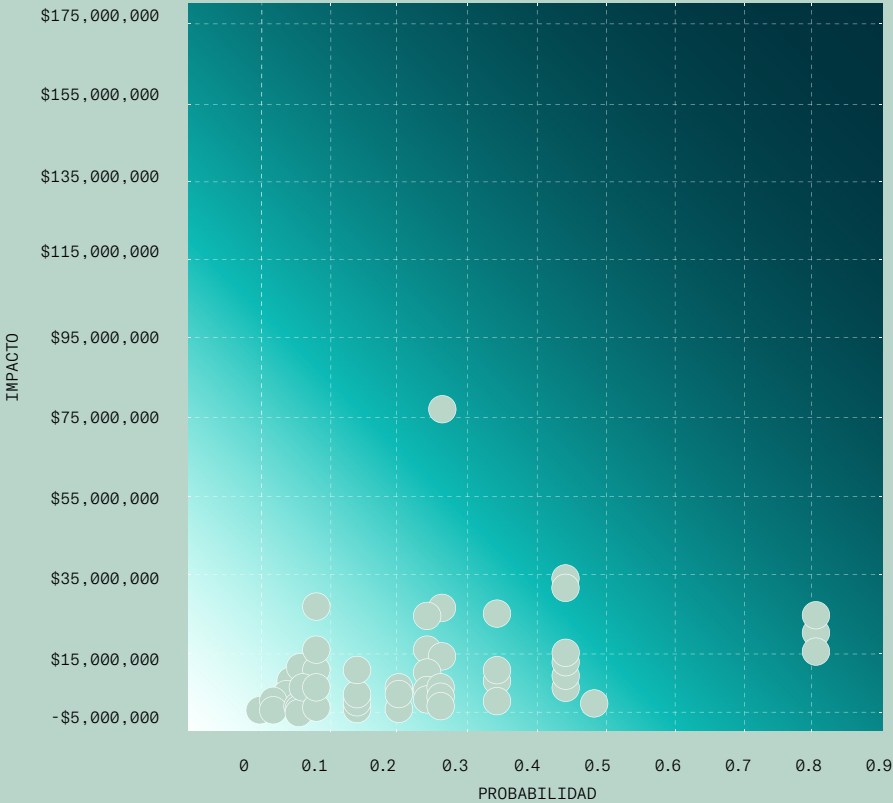
de las medidas de control para mitigar riesgos haya sido positiva durante el 2021.

Lo anterior, se puede evidenciar en los siguientes gráficos:

RIESGO INHERENTE



RIESGO RESIDUAL





2.6.11

MAPEO DE LOS PRINCIPALES RIESGOS EMERGENTES 2022

RIESGOS	DESCRIPCIÓN	POSIBLE IMPACTO	ACCIONES EN MARCHA
 CIBERSEGURIDAD	Por cuarto año consecutivo aparece como el mayor riesgo, tomando aún mayor relevancia por efectos de la pandemia.	Múltiples, de índole operacional, financiero y de reputación.	Extenso plan de ciberseguridad.
 REGULACIÓN	A partir de la crisis social y política, la regulación ha crecido año a año, desde octubre de 2019.	Mayores costos operacionales para el cumplimiento. Indisponibilidad de productos y servicios demandados por el mercado.	Establecimiento de un nuevo Programa Corporativo de <i>Compliance</i> con activa participación de toda la Organización.  Solicitudes periódicas de ajustes normativos para dar cobertura a las necesidades del mercado.
 DISRUPCIÓN DE NUEVAS TECNOLOGÍAS	A partir de la pandemia, se ha constatado un aumento de nuevas tecnologías.	Incumplimiento de expectativas de clientes.	Procesos y áreas especializadas en innovación.
 ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL HUMANO	La pandemia aceleró nuevas formas de trabajar que representaron mayores exigencias, requirieron nuevos talentos y significaron cambios en la gestión.	Incapacidad de entregar niveles de servicio óptimos.	Instancias de identificación y cobertura de necesidades para cumplir con un capital humano más diverso.  Alternativas digitales para mantener una cultura organizacional motivada.
 CONTINUIDAD DE NEGOCIO Y GESTIÓN DE CRISIS	Las nuevas variantes de la pandemia siguen provocando incertidumbre en la continuidad de las actividades	Incapacidad de seguir operando.	Pruebas de continuidad.  Planteamiento de nuevos escenarios de contingencia.



03

Nuestro  
Negocio





## 3.1 Modelo de Negocios



La Bolsa de Santiago ofrece servicios de infraestructura de mercado bursátil y de capitales – en línea con los estándares internacionales para Infraestructuras de Mercado Financiero (*Principles for Financial Market Infrastructures*), PFMI por sus siglas en inglés de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (*International Organization of Securities Commissions*, IOSCO por sus siglas en inglés) y según definiciones del Banco Internacional de Pagos (Bank for International Settlements, BIS por sus siglas en inglés) – y servicios relacionados a soluciones tecnológicas para negocios desarrollados por instituciones financieras y de mercado bursátil en Chile y en la región MILA.

Dentro del contexto de infraestructura de mercado financiero, la Bolsa ofrece los servicios de *listing*<sup>1</sup>, negociación, custodia, registro, administración de garantías, divulgación de datos y venta de información, además de cursos, seminarios y actividades de capacitación para emisores, inversionistas, intermediarios y la comunidad en general.

1. **Listing:** corresponde a la inscripción de los emisores para su apertura en la Bolsa a través de una Oferta Pública Inicial (*Initial Public Offer*, IPO por sus siglas en inglés) y posterior cotización de sus valores.



Por otro lado, dentro de las soluciones de infraestructura, la Bolsa es fundadora y accionista controlador de la filial CCLV, Contraparte Central, la que realiza las actividades relativas a la compensación, liquidación y gestión de riesgo de las operaciones realizadas en las bolsas de valores del país. En su capacidad de proveedor de soluciones tecnológicas, ofrece herramientas de negociación, como terminales de negociación, conectividad para ruteo y acceso directo al mercado (*Direct Market Access*, DMA por sus siglas en inglés), espacio en *data-center* (*co-location*), terminales de consulta de precios e informaciones históricas y un robusto sistema de gestión de corredoras y fondos, con una amplia gama de módulos y administración de posiciones y reportes.





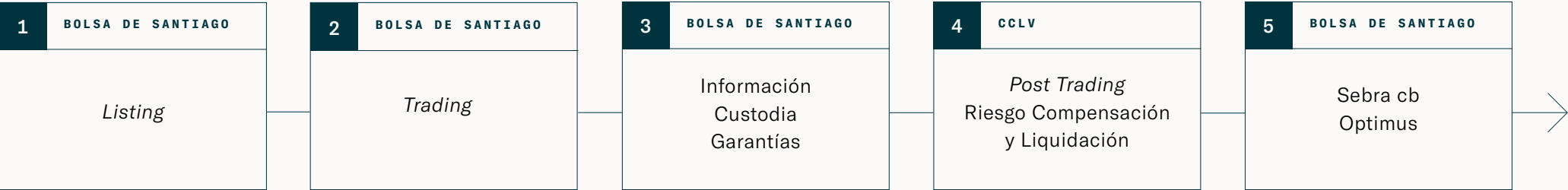
Los servicios ofrecidos, tanto de infraestructura de mercado como de proveedor de soluciones tecnológicas, abordan toda la cadena de mercados e instrumentos transados en la Bolsa, contemplando Renta Variable (acciones nacionales y extranjeras, cuotas de fondos de inversión, cuotas de fondos mutuos y ETF o *Exchange Traded Funds*, por sus siglas en inglés, naciona-

les y extranjeros), Renta Fija (bonos corporativos y de gobierno), Derivados Financieros (futuros), Instrumentos de Intermediación Financiera y registro de operaciones OTC (*Over the Counter*, por sus siglas en inglés) de tasas y monedas. De esta forma, la Entidad está presente en toda la cadena del proceso de encuentro entre emisores e inversionistas, ofreciendo excelencia en

sus servicios, con tecnología avanzada y contribuyendo a la estabilidad financiera, solidez y sostenibilidad del mercado de valores chileno.

La Bolsa ha desarrollado un modelo de negocio basado en la integración vertical del mercado bursátil chileno sin participación mayoritaria en el negocio de custodia central.

3.1.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS



A lo largo de los años, la Bolsa se ha dedicado a dar soporte completo para la operación y desarrollo del negocio de las corredoras de bolsa, entregando una amplia gama de servicios acordes a las necesidades de cada una, dentro de su forma de operar.

Asimismo, en su negocio de proveedor de soluciones tecnológicas ofrece apoyo a la gestión de otros participantes del mercado financiero, ampliando el alcance de sus servicios.

En esa misma línea, la Organización desarrolla permanentemente *softwares* transaccionales y de diseminación de información en tiempo real con la más alta tecnología, para lo cual cuenta con equipamientos y servicios tecnológicos y diversos proveedores de esa industria, dentro de los cuales destacan *Dell Computer* de Chile Ltda. (*hardware*), Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. (*datacenter* principal), GTD Teleductos S.A. (*datacenter* secundario e infraestructura de comunicaciones) y Quintec Chile S.A. (continuidad operativa).



### 3.1.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

Específicamente en la gama de servicios tecnológicos, la Bolsa ofrece:

1

#### Conectividad a la negociación e información

- Acceso a *Web Services*
- *Market Data*
- Venta de Acceso Directo a Mercado (DMA)
- Desarrollo de Soluciones para Clientes FIX (*Financial Information eXchange*, por sus siglas en inglés)
- TWS (*Trading Work Station*, por sus siglas en inglés) o terminales de negociación y consulta

2

#### Sistema de gestión de corredoras y fondos

- SEBRA Capital y Siga CRM
- Siga Fondos Mutuos
- *Open Work Place*
- *Best Portfolio*
- *SAP Business One*
- *OPTIMUS Full Business Management with SAP Software*

3

#### Sistemas de negociación OTC

- OTC Dólar
- OTC Tasas
- *OTC Funding*

4

#### Desarrollos a medida en plataformas existentes

**Cadena de valor**  
La Institución está presente en toda la cadena de valor del proceso de inversión, con un compromiso permanente para el funcionamiento y desarrollo de un Mercado de Valores sostenible.



### 3.1.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

#### CADENA DE VALOR

CADENA DE VALOR						POST TRADING				
	IPO'S	LISTING	TRADING	RUTEO DE ÓRDENES	CUSTODIA	COMPENSACIÓN	RIESGOS	LIQUIDACIÓN	SISTEMAS DE INFORMACIÓN	SISTEMAS DE GESTIÓN
CORREDORES DE BOLSA	*		*							
BOLSA DE SANTIAGO		*	*	*				*	*	*
DCV					*					
CCLV						*	*	*		



### 3.1.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

1

#### Proceso IPO

La Gerencia de Servicios Bursátiles y los corredores de bolsa son quienes apoyan a los emisores en el proceso.

2

#### Listing

- La Bolsa de Santiago ofrece a los emisores diferentes mercados en los cuales listarse.
- Mercado de Renta Variable (acciones y cuotas de fondos)
  - Mercado de Deuda (RF<sup>2</sup> e IIF<sup>3</sup>)

3

#### Trading

Proceso donde se produce el calce de las operaciones en cada uno de los mercados, conforme a las normas y procedimientos de la Bolsa.

4

#### Ruteo de órdenes

Sistema estructurado, operativo y tecnológico, que permite la canalización automática de órdenes de compra y venta de valores emitidos por inversionistas, a través de corredores o de sus operadores, directamente al sistema de negociación de la Bolsa, que ofrece una serie de alternativas de conexión directa mediante una tecnología de *World Class Trading*, entregando flexibi-

- lidad, seguridad, confiabilidad y la menor latencia entre los ingresos y ejecuciones de órdenes.
- Servicios DMA-*Direct Market Access*
  - DMA *Broker*
  - DMA *Network*
  - DMA *Direct*
  - DMA *Co-Location*
  - E-BOTRADER-*Execution Robot Trader*

5

#### Custodia

Operación realizada por el Depósito Central de Valores (DCV), que está facultado para recibir en depósito los valores de oferta pública y facilitar así las operaciones de transferencia de dichos valores entre los depositantes, de acuerdo con los procedimientos contemplados en la Ley N°18.976, que establece el marco legal para la constitución y operación de entidades privadas de depósito y custodia de valores.

El Depósito Central de Valores es el proveedor de infraestructura de custodia, ya que procesa y registra electrónicamente las operaciones de transferencia efectuadas en el Mercado de Valores local e internacional. Además, coordina y suministra la información necesaria para la liquidación financiera de las operaciones.

2. RF: Renta Fija  
3. IIF: Instrumentos de Intermediación Financiera



### 3.1.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

## 6

#### Post Trading

La compensación, proceso mediante el cual se netean de manera multilateral las órdenes, se realiza posterior al manejo de los riesgos inherentes a las operaciones bursátiles y, finalmente, la liquidación,

que es el proceso que extingue los saldos y/o posiciones pendientes de liquidar, que son ejecutados a través de los sistemas de Contraparte Central y Cámara de Compensación.

## 7

#### Información y Gestión (SEBRA)

La Bolsa provee de toda la información bursátil del mercado, a través de distintos productos y servicios, entre los que destacan:

- Terminal de consulta
- Market Data
- Co-location
- Drop copy
- Bases de datos
- Valorizador de Renta Fija *on demand*
- IFRS *on demand*
- Boletines en línea





### 3.1.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

#### SERVICIO INTEGRAL DE NEGOCIACIÓN Y DESARROLLO BURSÁTIL

ÁREAS DE NEGOCIO	LISTING	RUTEO DE ÓRDENES	TRADING	CUSTODIA DE VALORES	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
¿QUIÉNES PARTICIPAN?	Emisores / Corredores de Bolsa.	Corredores de Bolsa / Operadores Directos	Inversionistas / Corredores de Bolsa	Inversionistas / Corredores de Bolsa	Inversionistas / Corredores
¿QUIÉN PROVEE EL SERVICIO?	Bolsa de Santiago	Bolsa de Santiago	Bolsa de Santiago	DCV	CCLV Contraparte Central
DEFINICIÓN	Mecanismo que permite a una empresa colocar sus acciones y títulos de deuda en bolsa para su cotización, transacción y difusión de información a los inversionistas y público en general.	Mecanismo de conexión que permite al cliente acceder directamente a los mercados de la Bolsa de Santiago en tiempo real, y enviar órdenes de compra y venta de instrumentos financieros al sistema de negociación.	Proceso de calce entre las órdenes ingresadas conforme a los manuales y normas de la Bolsa.	Proceso que recibe en depósito los valores de oferta pública y facilita las operaciones de transferencia de dichos valores entre los depositantes, de acuerdo a los procedimientos contemplados en la Ley.	Servicios de compensación y liquidación de operaciones bursátiles, entregados a través de los sistemas de Contraparte Central y de Cámara de Compensación.
PRODUCTOS Y SERVICIOS	Inscripción de emisores en los Mercados de Renta variable y Renta Fija.	Servicios DMA y E-BOTRADER.	Terminales de Negociación: Plataforma electrónica de cotización y negociación de instrumentos financieros de los diferentes mercados de la Bolsa de Santiago, entre ellos Renta Variable, Deuda (IRF e IIF), Derivados y MILA.	Cuentas de Depósito.	



### 3.1.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

	GESTIÓN PARA INSTITUCIONES FINANCIERAS E INVERSIONISTAS		SERVICIO DE INFORMACIÓN AL MERCADO	
ÁREAS DE NEGOCIO	Sistemas de <i>front, middle y back office</i>	Servicios OTC	Sistemas y servicios de información	Terminales de Información
¿QUIÉNES PARTICIPAN?	Inversionistas / Corredores	Inversionistas / Corredores	Inversionistas, Corredores, Periodistas, Clasificadoras de Riesgo, Emisores y mercado en general	Inversionistas, Corredores, Periodistas, Clasificadoras de Riesgo, Emisores y mercado en general
¿QUIÉN PROVEE EL SERVICIO?	Bolsa de Santiago	Bolsa de Santiago	Bolsa de Santiago	Bolsa de Santiago
DEFINICIÓN	Suite de soluciones tecnológicas para el desarrollo integral de la gestión operativa, financiera y comercial de una entidad financiera.	Sistemas de registro y consulta de información, de instrumentos de Renta Fija, tasas y FX.	Suite de productos enfocados a la difusión y/o distribución de información bursátil, en tiempo real e histórica. Entre los productos se ofrecen <i>market data</i> , bases de datos, informativos bursátiles, página <i>web</i> , redes sociales y <i>drop copy</i> , entre otros.	Plataforma electrónica de información de los instrumentos financieros de los diferentes mercados de la Bolsa de Santiago.
PRODUCTOS Y SERVICIOS	Entre los productos se ofrecen <i>OPTIMUS Full Business Managment, Openworkplace</i> , entre otros.		SEBRA	SEBRA

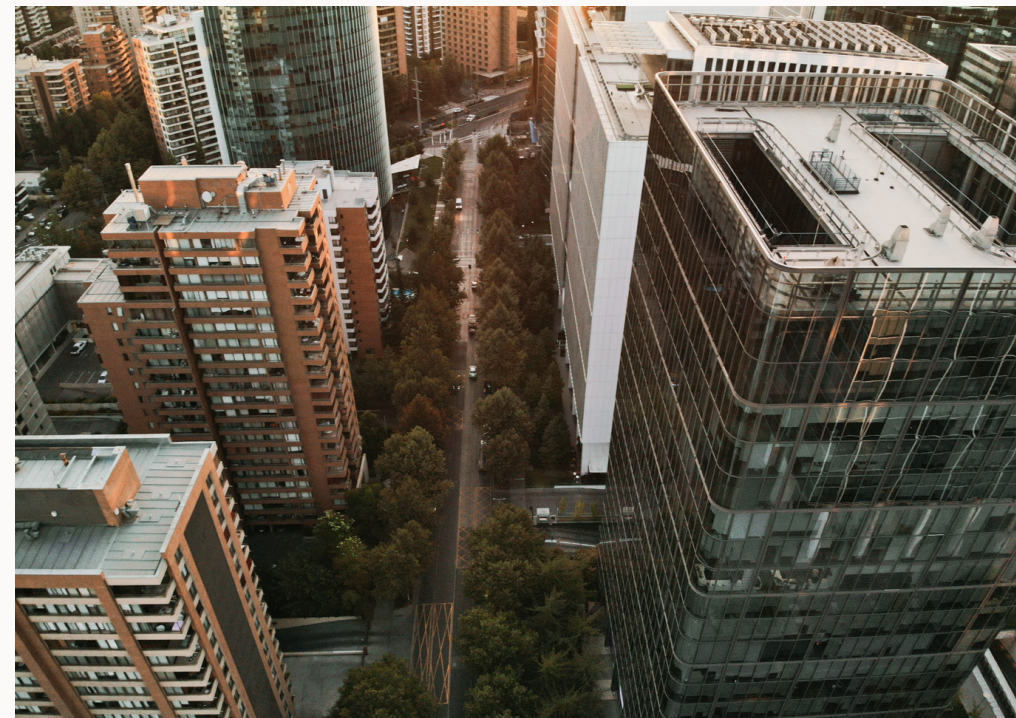
#### SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN

VALORES	TELEPREGÓN	MARTILLERO DE RENTA VARIABLE	REMATE ELECTRÓNICO DE RENTA VARIABLE	REMATE SERIALIZADO (SIMULTÁNEAS)	TELERENTA	REMATE ELECTRÓNICO DE RENTA FIJA	REMATE HOLANDÉS
ACCIONES	✓	✓	✓	✓			
CFI / CFM	✓	✓	✓	✓			
MONETARIOS	✓	✓	✓				
VALORES EXTRANJEROS	✓	✓	✓				
IRF					✓	✓	✓
IIF					✓	✓	✓
FUTUROS	✓						

## 3.2 Estrategia y Planificación

### 3.2.1 ESTRATEGIA DE LA BOLSA DE SANTIAGO

La Compañía ha guiado su accionar asegurando **buenas prácticas de gestión, inversión y desarrollo de mercado**, manteniendo un fuerte compromiso con quienes participan directa e indirectamente en él, a través del cumplimiento de metas y objetivos estratégicos de la Sociedad, contribuyendo al progreso y desarrollo del país.



La desmutualización, llevada a cabo en el 2017, planteó uno de los desafíos más relevantes en la historia de la Bolsa de Santiago. Este evento generó el aumento de las exigencias hacia la Organización, requiriendo plantear una estrategia con miras a responder a futuros nuevos desafíos.

En esos cinco años (Planificación Estratégica 2017-2021), la estrategia de la Bolsa de Santiago fue potenciar su rol de promotor de mercado, desarrollador de reglas y estándares y proveedor de tecnología.

Definidos los desafíos por la Empresa para los años 2017-2021, se propusieron cuatro caminos o estrategias, a través de las cuales fueron cubiertos estos objetivos.



3.2.1

ESTRATEGIA DE LA BOLSA DE SANTIAGO

1

Desafíos

- Clientes como objetivo central del desarrollo.
- Consolidación de infraestructura nacional.
- Servicios de infraestructura regional.
- Participación en el negocio tecnológico.
- Transformación Cultural/Organizacional.



2

Ejes Estratégicos

- Gestión Integral de Clientes.
- Crecimiento Nacional.
- Fortalecimiento de la Infraestructura y Eficiencia de Mercado.
- Crecimiento Internacional.

PROPÓSITO

MISIÓN + VISIÓN + PILARES ESTRATÉGICOS

ESTRATEGIA DE PRODUCTIVIDAD		ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO	
<div></div> <div>GESTIÓN INTEGRAL DE CLIENTES</div> <ul style="list-style-type: none"><li>Identificar, entender y satisfacer las necesidades del cliente</li><li>Generación de nuevos productos y servicios</li><li>Excelencia en la calidad y servicio</li><li>Desarrollo de una cultura de innovación</li></ul>	<div></div> <div>FORTALECIMIENTO INFRAESTRUCTURA Y MERCADO</div> <ul style="list-style-type: none"><li>Consolidación de la infraestructura de mercado</li><li>Desarrollo de tecnología e innovación</li><li>Disponibilidad</li><li>Promoción y Desarrollo de la sostenibilidad en el mercado</li></ul>	<div></div> <div>CRECIMIENTO NACIONAL</div> <ul style="list-style-type: none"><li>Aumentar la liquidez y profundidad del mercado</li><li>Creación de nuevos mercados, productos y servicios</li><li>Desarrollo de iniciativas para la generación de valor</li><li>Incorporar estándares internacionales</li></ul>	<div></div> <div>CRECIMIENTO INTERNACIONAL</div> <ul style="list-style-type: none"><li>Posicionamiento global del mercado</li><li>Desarrollar mercado MILA</li><li>Facilitar la colectividad internacional</li><li>Expansión del negocio y de los mercados</li></ul>

COHESIONAR Y CAPACITAR AL EQUIPO DE LA BOLSA DE SANTIAGO PARA ENTREGAR UN SERVICIO INTEGRAL



### 3.2.2 AVANCE DE LOS OBJETIVOS

Durante el período de la planificación estratégica, es decir entre 2017 y 2021, se realizaron importantes avances en diversas áreas de gestión de la Bolsa:

- 1
- CULTURA Y CAPACIDADES:
- Implementación de un Modelo de Desarrollo de Servicios y Canales.
  - Implementación de una nueva cultura organizacional.
  - Desarrollo de adaptabilidad cultural.
  - Definición de un Plan de Innovación.
  - Capacitaciones internas sobre innovación.
  - Programa de Innovación Abierta.
  - Investigación de industrias.
  - Generación de Políticas de Sostenibilidad y desarrollo de planes de acción.
  - Implementación de un sistema de Juntas de Accionistas y Tenedores de Bonos y votación a distancia (*Click&Vote*).

- 2
- ORGANIZACIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN:
- Proyecto de integración de las Bolsas de Colombia, Perú y Chile.
  - Acreditación para el Mercado Financiero.
  - Plan Rector sobre el edificio Bolsa.

- 3
- NUEVAS OPORTUNIDADES:
- Mejoras a productos de valorización de cartera.
  - Generación de precios.
  - Mercado al día.
  - Link *Web*.
  - Actualización y renovación página *web*.
  - Educación financiera.
  - Cursos en asociación con *Riskmathics*.
  - Desarrollo de productos *blockchain*.
  - Desarrollo de sistema de apoyo a *Market Maker*.
  - Préstamos de valores.
  - Sistemas de negociación para la Bolsa de República Dominicana.
  - Programa de Innovación Abierta.





### 3.2.2 AVANCE DE LOS OBJETIVOS

<div>4</div> <div>DESARROLLO DE MERCADO Y LIQUIDEZ:</div> <div><div>➤ Desarrollo de Mercado de Opciones.</div><div>➤ Acuerdo comercial con S&amp;P.</div><div>➤ Lanzamiento de nuevos índices.</div><div>➤ Acuerdo doble listado con la Bolsa de Toronto.</div><div>➤ Acuerdo cooperación con la Bolsa de Oslo.</div><div>➤ Acuerdo para impulsar bonos verdes con la Bolsa de Luxemburgo.</div><div>➤ Acuerdo de doble listado con Bolsa de Valores de Colombia.</div><div>➤ Modificación de la Normativa del Mercado de Renta Variable.</div><div>➤ Actualización de la Normativa Bolsa.</div><div>➤ Desarrollo del mercado de préstamos y ventas cortas.</div><div>➤ Difusión internacional del mercado.</div></div>	<div>➤ Desarrollo de mejoras en reglas de mercado.</div> <div>➤ Generación de Guía de Sostenibilidad para emisores e inversionistas.</div> <div>➤ Incorporación de índices de sostenibilidad para Chile y MILA.</div> <div>➤ Creación del Mercado de Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles.</div> <div>➤ Incorporación a Mesa de Trabajo sobre Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).</div>	<div>5</div> <div>APOYO AL FRONT, MIDDLE Y BACK OFFICE:</div> <div><div>➤ Desarrollo del Sistema Optimus.</div><div>➤ Implementación del Sistema Optimus.</div><div>➤ Soluciones para el mercado.</div></div>	<div>6</div> <div>APOYO AL MERCADO BURSÁTIL:</div> <div><div>➤ Mejoras funcionales al Sistema de Negociación.</div><div>➤ Mejoras a los estándares de confianza.</div><div>➤ Nuevos productos y servicios FIX.</div><div>➤ Desarrollo de Mercado de Derivados.</div><div>➤ Potenciamiento de <i>Market Data</i>.</div></div>
			<div>7</div> <div>POST TRADING:</div> <div><div>➤ Desarrollo de aumento de capacidad.</div><div>➤ Cumplimiento de estándares internacionales.</div><div>➤ Cambios en tramos de tarificación.</div></div>



### 3.2.2 AVANCE DE LOS OBJETIVOS

#### PRINCIPALES RESULTADOS DEL PLAN ESTRATÉGICO PARA EL AÑO 2021

PERSPECTIVA	OBJETIVOS CORPORATIVOS	INDICADOR	RESULTADO 2021	SEMÁFORO
NEGOCIOS	Aumentar el valor de la compañía	Utilidad por acción	203,18	<div></div>
	Minimizar costos de operación	Cumplimiento presupuestario Bolsa de Santiago	105,30%	<div></div>
		Cumplimiento presupuestario CCLV	125,57%	<div></div>
		Margen de contribución	36,25%	<div></div>
	Maximizar ingresos	Ingresos acumulados a la fecha	MM\$26.906	<div></div>
	Crecer inorgánicamente	Razón corriente	6,22	<div></div>
		Razón de endeudamiento	0,32	<div></div>
		Apalancamiento financiero	0,46	<div></div>
CLIENTES	Entregar mercados, productos y servicios de calidad	Nivel de satisfacción asociada al servicio	48%	<div></div>
		Nivel de satisfacción del cliente con el desarrollo	4,1	<div></div>
		Nivel de satisfacción del cliente con el servicio postventa	4,5	<div></div>
	Transmitir propuesta de valor	Nivel de aprobación institucional	78%	<div></div>
	Facilitar conectividad internacional	Clientes internacionales	6,7%	<div></div>
	Crear nuevos negocios	Proyectos generadores de ingresos	UF 47.730	<div></div>

Cumplido

Medianamente cumplido

No cumplido



### 3.2.2 AVANCE DE LOS OBJETIVOS

#### PRINCIPALES RESULTADOS DEL PLAN ESTRATÉGICO PARA EL AÑO 2021

PROCESOS	Identificar, entender y satisfacer las necesidades de los clientes	Nivel de satisfacción general neta de los clientes respecto a la innovación y mejora continua	37%	<div></div>
	Establecer entregas oportunas y de calidad a todos los clientes	Tasa de cumplimiento de plazos de proyectos	71%	<div></div>
		Tiempo de solución	79,15%	<div></div>
		Stock de tickets	32	<div></div>
		Antigüedad de tickets	66	<div></div>
		Stock de problemas	152	<div></div>
	Contar con una infraestructura tecnológica robusta	Índice de disponibilidad	99,97%	<div></div>
		Tasa de incidencias	21,98%	<div></div>
		Cantidad de problemas	120	<div></div>
	Establecer procesos eficientes de atención integral del cliente	Tasa de reapertura	1,75%	<div></div>
	Crear mercados, productos servicios a clientes nacionales e internacionales	Porcentaje desvío del presupuesto de proyectos	-28%	<div></div>
		Porcentaje desvío del avance de proyectos	-4%	<div></div>
CAPACIDADES Y RECURSOS	Mejorar el desempeño de los colaboradores	Capacitaciones	95,70%	<div></div>
	Cohesionar y capacitar al equipo BCS para entregar un servicio integral	Cultura	73%	<div></div>
		Clima	85%	<div></div>

Cumplido

Medianamente cumplido

No cumplido



### 3.2.3 NUEVA PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA 2022-2026



Durante el año 2021 se inició el trabajo para la elaboración de una nueva planificación estratégica.

Este proceso tuvo como objetivo fundamental alinear a toda la Organización detrás de un rumbo y una hoja de ruta común, que permita servir de marco para la planificación y ejecución a nivel de todas sus áreas.

El proceso desarrollado para la definición del nuevo Plan Estratégico de la Bolsa de Santiago para el período 2022-2026 buscó lograr los siguientes objetivos:

- **Diseñar un nuevo plan estratégico pertinente, coherente y claro.**
- **Asegurar que su desarrollo sea con altos niveles de participación de todos los grupos de interés.**
- **Definir las condiciones que garanticen su adecuada ejecución e implementación.**

El proceso de Planificación Estratégica 2022-2026 implicó desarrollar un importante plan de actividades de levantamiento de información, entrevistas a los grupos de interés, jornadas colectivas de análisis y definiciones estratégicas e integración de información.



### 3.2.4 EJES ESTRATÉGICOS

01

SOCIOS ESTRATÉGICOS DE LOS CLIENTES

Transformarse en socios estratégicos de los clientes, a través de la continua entrega de valor y una experiencia de servicio superior, sustentado en un profundo conocimiento de las necesidades de sus negocios.

02

DESARROLLO PARTICIPATIVO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS

Desarrollar nuevos productos, servicios e iniciativas con la participación activa de todas las partes interesadas, tanto para clientes actuales y potenciales como para nuevos actores del mercado.

03

ECOSISTEMA DE NUEVOS NEGOCIOS

Crear un ecosistema colaborativo de alianzas estratégicas con empresas y emprendimientos locales e internacionales, que fortalezcan la capacidad de innovación de la Entidad para abordar nuevos mercados, negocios y oportunidades.

04

SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA Y DEL MERCADO

Fortalecer la sostenibilidad en la gestión total de la Organización y en el desarrollo del mercado a través de la incorporación sistemática de los factores ASG.

05

EVOLUCIÓN DIGITAL

Implementar una transformación y evolución digital permanente de toda la Organización, sus productos y servicios, en entornos que garanticen la gestión de riesgos informáticos y de ciberseguridad.

06

TRANSFORMACIÓN ORGANIZACIONAL

Desarrollar la transformación organizacional requerida para abordar los desafíos estratégicos, adaptándose a los cambios del entorno, la sociedad, la tecnología, los *stakeholders* y clientes, y así crecer integral y sosteniblemente.





### 3.2.5 OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

DIMENSIÓN	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS				
FINANCIERA	Aumentar el valor de la compañía de manera sustentable	Optimizar la eficiencia integral de la gestión de la Organización	Aumentar y diversificar ingresos	Crecer orgánica e inorgánicamente	
CLIENTES / STAKEHOLDERS	Fortalecer la relación e integración con los clientes como proveedor estratégico de servicios y conocer cabalmente sus negocios	Desarrollar nuevos mercados, clientes, líneas de negocios y soluciones con valor agregado y con criterios de sostenibilidad	Mejorar la experiencia de servicio, la calidad, la oportunidad y el valor agregado de los productos y servicios y canales de comunicación y atención	Promover y participar en ecosistemas colaborativos para el desarrollo de negocios, productos, servicios y tecnologías para el mercado, clientes y stakeholders	
PROCESOS	Desarrollar modelos de innovación abierta, trabajando en conjunto con Fintech y actores del mercado	Fortalecer la sostenibilidad en el mercado de capitales y en la Organización	Fortalecer el proceso de conocimiento del negocio de los clientes y la investigación y desarrollo de productos y servicios	Otorgar seguridad, accesibilidad, excelencia operacional y alta disponibilidad de los productos y servicios	Desarrollar la transformación digital de los procesos, tareas, gestión de información y conocimiento
CAPACIDADES	Desarrollar una organización ágil, flexible y adaptativa, que permita liderar los nuevos desafíos del mercado, la sociedad y los propios de la Organización	Desarrollar conocimiento, competencias técnicas, digitales y blandas que promuevan la autogestión y la flexibilidad	Construir una comunidad de trabajo inclusiva, flexible, desafiante, con equilibrio profesional y familiar, que atraiga y retenga talento	Desarrollar una cultura enfocada en la excelencia, el servicio, el cambio permanente, el aprendizaje proactivo, la colaboración, el emprendimiento y la sostenibilidad	



### 3.2.6 POLÍTICA Y PLAN DE INVERSIÓN

La Política de Inversiones permite dotar a la Sociedad de los medios materiales y humanos que posibiliten el cumplimiento más eficiente de sus objetivos.

Las actividades financieras de la Bolsa de Santiago corresponden principalmente al manejo de sus excedentes de caja y del portafolio de inversiones. Asimismo, se dispone de una cartera de valores negociables que se mantiene invertida en instrumentos de primera categoría, convenientemente diversificados por emisor, a fin de otorgar la adecuada liquidez a la Sociedad.

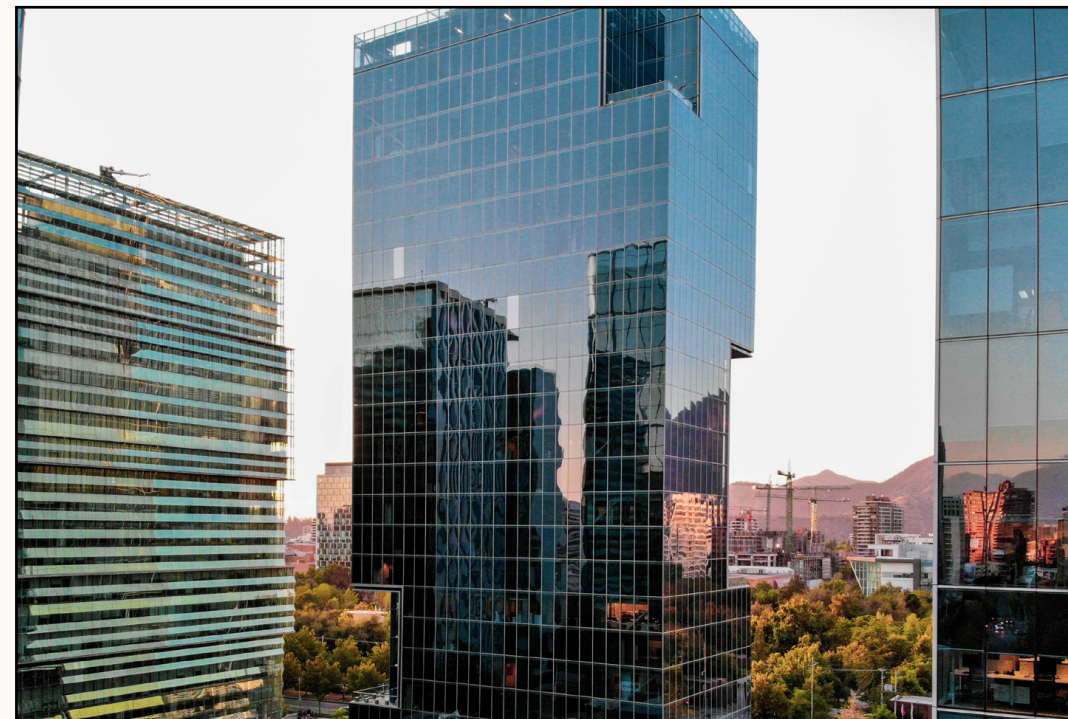
La Política y administración de inversiones está enfocada en la mantención de recursos líquidos capaces de cubrir las diferentes obligaciones legales, operacionales y de capital de trabajo, definidas por ley y por la alta administración.

La Política de Financiamiento contempla actuar, en forma permanente, con recursos propios y de ese modo se explican los índices de endeudamiento en el Análisis Razonado de los Estados Financieros. No se descarta, sin embargo, que la Sociedad pueda optar en el futuro por financiar proyectos con recursos ajenos, lo que será oportunamente evaluado, informado y sometido a la aprobación de las instancias que correspondan.

Adicionalmente, la Sociedad cada año destina recursos para la renovación tecnológica, continuidad operativa, exigencias normativas, ciberseguridad, eficiencia operacional y mejoras a los sistemas, entre otros. Estos recursos son destinados para ser utilizados total o parcialmente dentro de cada año para dichos fines, aprobando para el año 2021 el monto de UF 102.279, del cual al cierre del año se ejecutó cerca del 60%.

## 3.3 Relación con el inversionista

Los inversionistas están asignándole cada vez más importancia a incorporar los **criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en sus decisiones de inversión**, con el fin de reducir y mitigar riesgos, mejorar el rendimiento financiero y cumplir con las expectativas de sus beneficiarios y clientes.



Por esta razón, la transparencia con que una compañía gestiona las oportunidades y riesgos en sostenibilidad es considerada por los inversionistas como parte de su propuesta de valor. Esto ha llevado a la comunidad financiera a nivel mundial a reconocer la importancia de analizar los aspectos ASG al momento de evaluar exhaustivamente una inversión.

En definitiva, hoy interesa conocer de manera más amplia e integral cómo las empresas abordan su gestión, considerando variables no sólo financie-

ras, sino que también aquellas relacionadas con la sostenibilidad.

Bajo estos lineamientos, en su rol de emisor de valores de oferta pública, la Bolsa de Santiago mantiene desde 2017 -post desmutualización- una unidad especializada que se encarga de llevar la relación con los inversionistas, la cual depende de la Subgerencia de Finanzas y Relación con Inversionistas perteneciente a la Gerencia de Administración y Finanzas.



### 3.3.1 MODELO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

El Modelo de Relación con Inversionistas de la Bolsa de Santiago consiste en mantener un contacto directo y fluido con los diferentes inversionistas, tanto nacionales como internacionales, a través de variados canales de comunicación, como correos electrónicos, teléfono, *conference calls* y reuniones con analistas, entre otros.

Asimismo, es de suma relevancia mantener al mercado y a los inversionistas informados, por lo que el área de Relación con Inversionistas (IR) mantiene un calendario de difusión de información financiera, donde incluye: estados financieros e informes trimestrales de resultados, marcha de la Bolsa, planes de largo plazo, hechos relevantes, principales noticias y presentaciones corporativas.

Entendiendo, además, que a todo inversionista no sólo le interesa conocer la situación financiera de la empresa, sino también el total de la utilidad o pérdida que arroje el ejercicio y la forma en que se obtuvo ese resultado, la Bolsa de Santiago publica periódicamente su Informe de Resultados para Inversionistas.



### Informe de Resultado y *Conference Calls*

Con el fin de poder entregar más información, tanto a accionistas como inversionistas, respecto a la propiedad, plan estratégico y desempeño de la Bolsa de Santiago, entre otros, durante el año fueron realizadas diferentes *conference calls* e Informes de Resultado, posteriores a la publicación de los Estados Financieros, con el fin de generar un espacio de conversación con diferentes *stakeholders* y acercar la gestión de la Sociedad a sus grupos

de interés. Cada conferencia es grabada y puesta a disposición en la página *web* de la Compañía, al igual que los informes de resultados mencionados en el apartado anterior.

Las fechas de publicación de los Informes de Resultado se establecen con antelación y quedan registradas en la página *web* de la Sociedad.





### 3.3.1 MODELO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Durante el año 2021, estas fueron las fechas de publicación y *conference calls* junto a los temas relevantes presentados:

#### 01-03-2021: Informe 4T2020 / 04-03-2021: Presentación de Resultados 4T2020

- Bolsa de Santiago, el Depósito Central de Valores (DCV) y Gtd lanzaron “AUNA”, el primer consorcio en América Latina que conforma un ecosistema financiero para que distintas empresas puedan crear y acceder a soluciones basadas en tecnología *Blockchain*.
- Bolsa de Santiago adhiere a compromiso de la ONU sobre desarrollo sostenible post pandemia.
- Bolsa de Santiago se une al llamado de la *World Federation of Exchanges* (WFE) e IOSCO con *Ring the Bell* para promover la Educación Financiera.
- Bolsa de Santiago y sus pares de Perú y Colombia acuerdan contratar banco de inversión para avanzar en eventual integración.
- Bolsa de Santiago Profundiza Mercado de Valores Extranjeros y concreta doble listado con Colombia.
- Los Ingresos por líneas de negocios durante el año 2020, presentaron un aumento del 7,2% con respecto al año anterior.
- El EBITDA acumulado del año 2020 totalizó MM\$11.217, presentando un aumento del 6,4% a/a.
- La Utilidad Operacional acumulada del año 2020 totalizó MM\$8.587, presentando un aumento del 6,7% en doce meses.
- El Margen Operacional del cuarto trimestre del año 2020 aumentó respecto al 39% alcanzado el año anterior en el mismo trimestre.

#### 24-05-2021: Informe 1T2021 / 27-05-2021: Presentación de Resultados 1T2021

- En un evento inédito, las Bolsas de Santiago, Colombia y Lima se unieron para realizar el tradicional *Ring The Bell* por la Equidad de Género, con el objetivo de crear conciencia en el mercado de valores sobre la importancia de tomar acciones para reducir las brechas de género dentro del entorno laboral.
- Bolsa de Santiago y ESG Compass realizaron estudio para analizar la importancia de las variables ASG para inversionistas institucionales.
- S&P *Dow Jones Indices* y la Bolsa de Santiago lanzaron el Índice S&P IPSA *ESG Tilted*.
- La Bolsa de Santiago inició su programa de Educación Financiera con cursos y charlas *online* a lo largo del todo el país.





3.3.1

MODELO DE RELACIÓN CON  
INVERSIONISTAS

<div>30-08-2021: Informe 2T2021 / 02-09-2021: Presentación de Resultados 2T2021</div>		
<div>Los Ingresos por líneas de negocios durante el primer trimestre de 2021, presentaron un aumento del 6,8% con respecto al mismo período del año anterior.</div>	<div>Uso de plataforma <i>Click&amp;Vote</i> para la realización de Juntas de Accionistas aumentó 64% en 2021. Un positivo balance mostró la plataforma de votación electrónica <i>online</i>, desarrollada por la Bolsa de Santiago y el Depósito Central de Valores (DCV). Esta solución de asistencia y votación electrónica permite gestionar el proceso de juntas de accionistas y tenedores de bonos de manera remota, a través de una plataforma que en su versión más amplia utiliza tecnología <i>block-chain</i>, proporcionando seguridad, confianza y trazabilidad de la información.</div>	<div>Bolsa de Santiago reúne a Inversionistas e <i>Investor Relations</i> en dos Comités para analizar estándares de Sostenibilidad.</div>
<div>El EBITDA acumulado al 1T2021 totalizó MM\$2.758, presentando un aumento del 5,3% a/a.</div>		<div>Los Ingresos por líneas de negocios durante el segundo trimestre de 2021, presentaron un aumento del 8,7% con respecto al mismo período del año anterior.</div>
<div>La Utilidad Operacional acumulada en el primer trimestre de 2021 totalizó MM\$2.115, presentando un aumento del 6,2% con respecto a igual período del año anterior.</div>		<div>El EBITDA acumulado en los primeros seis meses de 2021 totalizó MM\$5.990, presentando un aumento del 13,2% a/a.</div>
<div>El Margen Operacional del primer trimestre de 2021 disminuyó levemente respecto al 34,3% alcanzado el año anterior en el mismo trimestre.</div>	<div>Bolsa de Santiago presentó su Memoria Integrada 2020 con foco en la construcción de un mercado de valores sostenible.</div>	<div>La Utilidad Operacional acumulada en el primer semestre de 2021 totalizó MM\$4.648, presentando un aumento del 16,0% con respecto a igual período del año anterior.</div>
	<div>Bolsa de Santiago y <i>Bloomberg</i> realizaron <i>webinar</i> sobre gestión de materias ASG, Género y Diversidad.</div>	<div>El Margen Operacional del segundo trimestre de 2021 aumentó respecto al 32,4% alcanzado el año anterior en el mismo trimestre.</div>
	<div>Bolsa de Santiago integra dos nuevas gerencias a su estructura interna.</div>	



### 3.3.1 MODELO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

#### 25-10-2021: Informe 3T2021 / 28-10-2021: Presentación de Resultados 3T2021

- ✔ La Bolsa de Santiago firmó un acuerdo con su par en República Dominicana (BVRD), a través del cual se transforma en el operador tecnológico del mercado de Renta Variable y Fija, y en un socio estratégico para colaborar con el desarrollo del mercado de valores.

✔ Bolsa de Santiago y Governart capacitaron a emisores en la elaboración de Memorias Anuales con enfoque ASG.

✔ Bolsa de Santiago y PRI realizaron *Ring the Bell* para promover la Inversión Responsable en el mercado de capitales.

✔ Bolsa de Santiago fue reconocida por la calidad de la información financiera y de sostenibilidad entregada en su Memoria Anual 2020.

✔ Los Ingresos por líneas de negocios durante el tercer trimestre de 2021, presentaron un aumento del 12,9% con respecto al mismo período del año anterior.
- ✔ El EBITDA acumulado de 2021 totalizó MM\$9.063, presentando un aumento de 15,8% a/a.

✔ La Utilidad Operacional acumulada en los primeros nueve meses de 2021 totalizó MM\$7.018, presentando un aumento del 18,6% con respecto a igual período del año anterior.

✔ El Margen Operacional del tercer trimestre de 2021 aumentó respecto al 31,1% alcanzado en el mismo trimestre el año anterior.
- Dichos informes muestran un análisis comparativo del estado de ganancias y pérdidas, detallando, entre otros, los ingresos, gastos, resultado operacional y neto que ha generado la Bolsa durante cada período trimestral y acumulado del año, sirviendo como un apoyo a las decisiones que puedan tomar los inversionistas.

Este informe y presentación son publicados de manera simultánea al Estado Financiero trimestral en la página web de la Bolsa de Santiago, en su apartado Relación con Inversionistas.



### 3.3.1 MODELO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

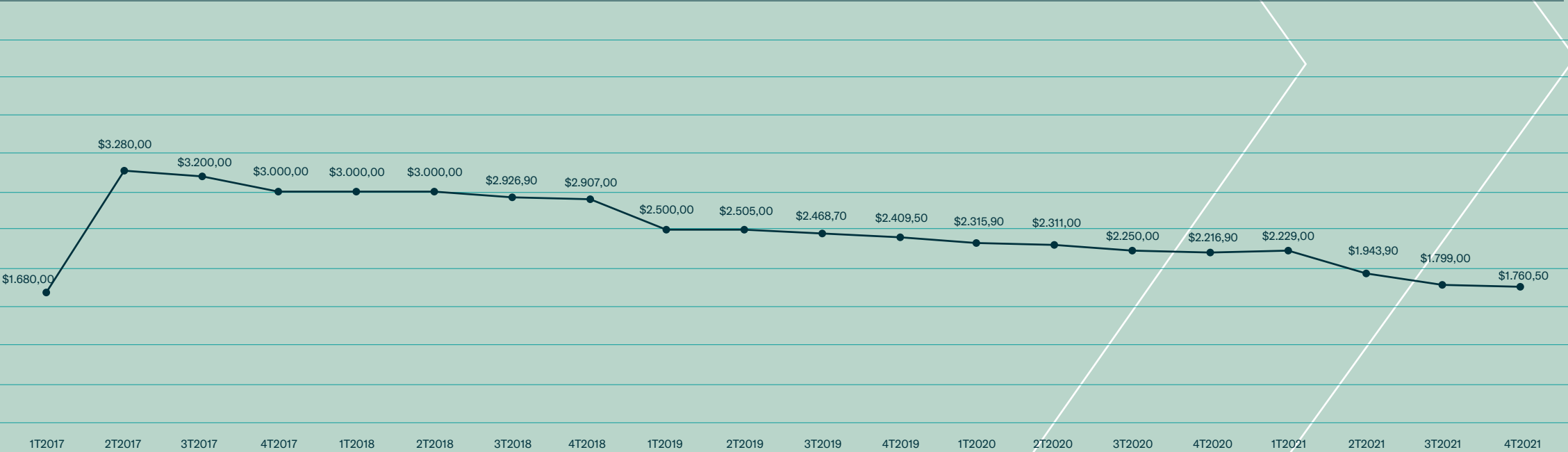
#### MARKET MAKER

Desde agosto de 2018, LarrainVial S.A. Corredora de Bolsa comenzó a actuar como *market maker* de las acciones BOLSASTGO, asumiendo la obligación de cumplir con la Norma de Carácter General N° 327 de la CMF.

#### ACCIÓN BOLSA

El precio de la Acción Bolsa al cierre del 4T2021 fue de \$1.760,50, 20,6% menor a los \$2.216,90 registrados al cierre de 2020. Por otra parte, la utilidad por Acción Bolsa de los últimos 12 meses fue de \$164,85, 3,6% mayor a los \$159,10 registrados al cierre del 4T2020.

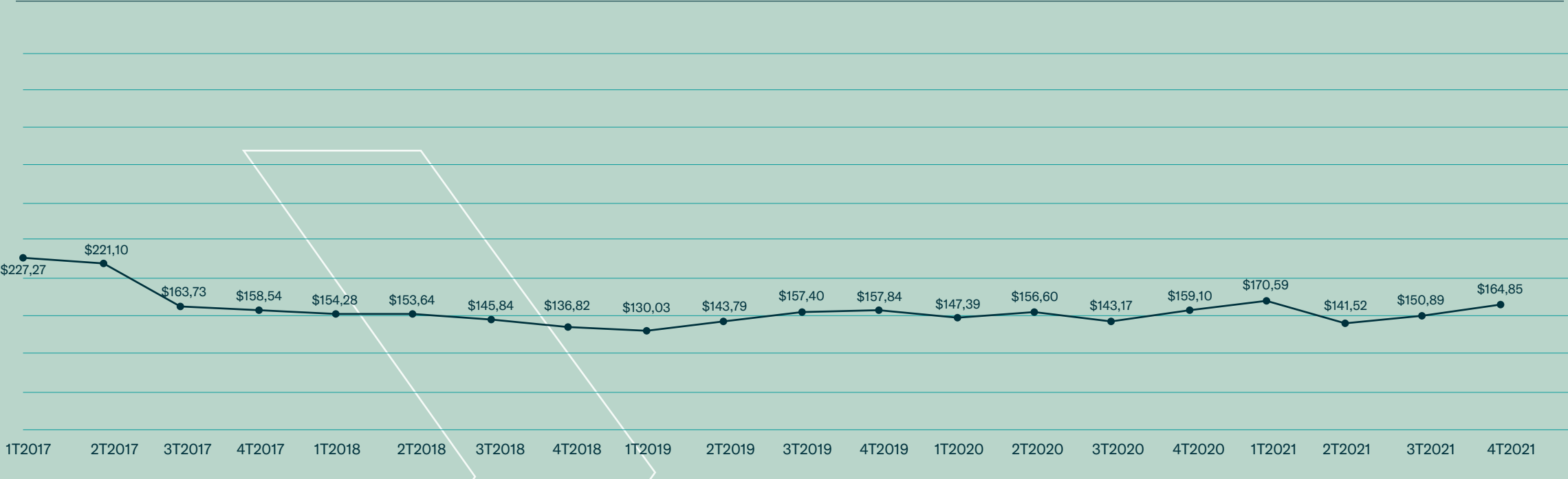
#### PRECIO ACCIÓN BOLSA (\$)





### 3.3.1 MODELO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

UTILIDAD POR ACCIÓN (\$)

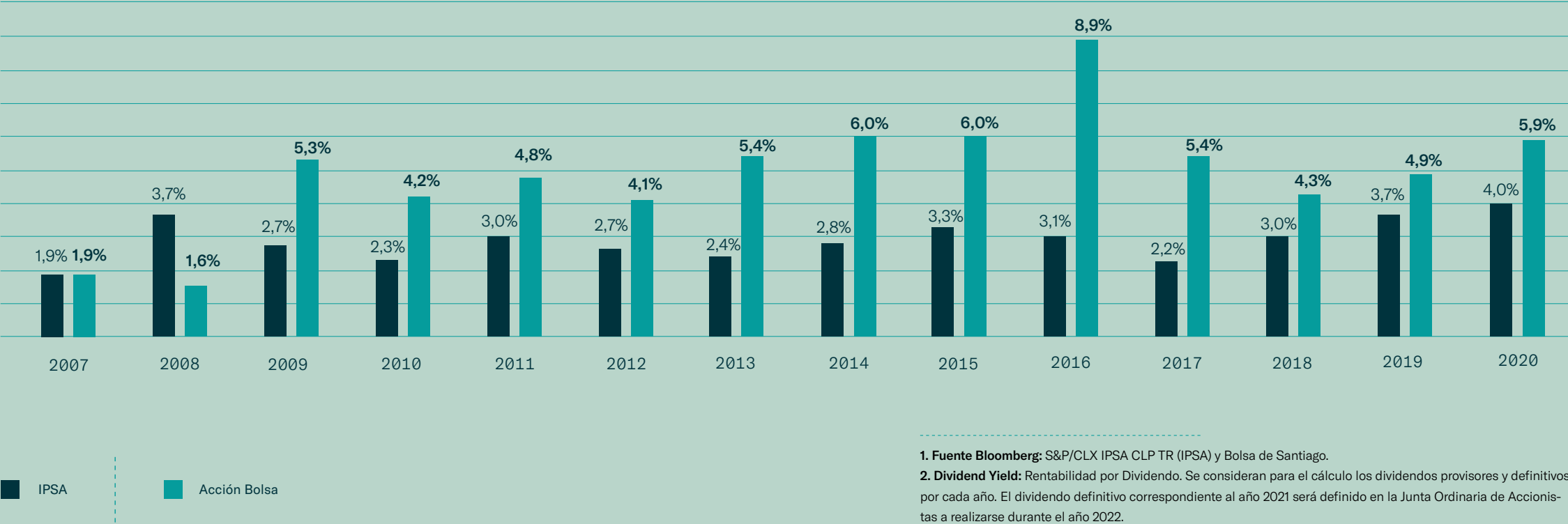




### 3.3.1 MODELO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Respecto al rendimiento de los dividendos finales<sup>1</sup> para cada año, se puede observar que la acción de la Bolsa tiene un *dividend yield*<sup>2</sup> de 5,9% durante 2020, superior en 19 puntos a la tasa del IPSA (4,0%) durante el mismo período.

#### DIVIDEND YIELD







# 3.4 Resultados del ejercicio 2021

Los ingresos acumulados a diciembre del 2021 totalizaron M\$ 26.926.612, aumentando en un 9,9% a/a respecto de los M\$ 24.491.770 anotados en 2020.

En ello incidieron principalmente las líneas de negocios de *Trading*, Servicios *Back and Middle Office*, Sistemas y Servicios de Información, *Post Trading* y Nuevos Productos y Servicios Tecnológicos.

El resultado operacional acumulado presentó un aumento de 13,8% respecto del año anterior, explicado principalmente por el aumento de los ingresos operacionales.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN (M\$)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
INGRESOS TOTALES	20.058.086	21.184.627	21.355.713	21.849.033	21.537.463	21.590.743	22.871.894	24.491.770	26.926.612
GASTOS	(13.029.097)	(13.555.070)	(13.918.312)	(13.668.407)	(13.563.166)	(14.066.602)	(14.820.684)	(15.904.474)	(17.153.497)
RESULTADO OPERACIONAL	7.028.989	7.629.557	7.437.401	8.180.626	7.974.297	7.524.141	8.051.210	8.587.296	9.773.115
EBITDA	8.811.893	9.820.140	9.363.192	10.287.507	10.106.606	9.718.499	10.539.610	11.216.614	12.488.048
GANANCIA NETA DE LA CONTROLADORA	5.729.811	6.958.808	6.989.593	10.616.956	7.610.035	6.567.546	7.576.313	7.636.866	7.912.657
MARGEN OPERACIONAL	35,00%	36,00%	34,80%	37,40%	37,00%	34,80%	35,20%	35,10%	36,30%
MARGEN EBITDA	43,90%	46,40%	43,80%	47,10%	46,90%	45,00%	46,10%	45,80%	46,40%
MARGEN NETO	28,60%	32,80%	32,70%	48,60%	35,30%	30,40%	33,10%	31,20%	29,40%
ROA *	12,02%	14,25%	13,89%	20,24%	14,16%	12,18%	14,03%	13,83%	13,73%
ROE *	18,73%	22,19%	21,79%	31,49%	21,82%	18,73%	21,07%	20,49%	20,36%

\*ROA (*Return on Assets*, Rentabilidad sobre los Activos): Utilidad Neta / promedio de los activos (ejercicio actual y anterior)

\*ROE (*Return on Equity*, Rentabilidad sobre el Patrimonio): Utilidad Neta / promedio del Patrimonio (ejercicio actual y anterior)



RESUMEN FINANCIERO

CIFRAS EN MILES DE PESOS M(\$)	AÑOS		VARIACIÓN	
	2020	2021	M (\$)	%
INGRESO DE EXPLOTACIÓN	24.480.080	26.906.238	2.426.158	9,90%
RESULTADO OPERACIONAL	8.587.296	9.773.115	1.185.819	13,80%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7.636.866	7.912.657	275.791	3,60%
EBITDA	11.216.614	12.488.048	1.271.434	11,30%
ACTIVOS TOTALES	56.591.732	58.708.552	2.116.820	3,70%
DEUDA FINANCIERA	0	0	0	0,00%
PATRIMONIO	38.204.205	40.109.563	1.905.358	5,00%

PROPORCIÓN DE INGRESOS:  
BOLSA DE SANTIAGO Y FILIAL, CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Las líneas de negocios de la Bolsa de Santiago corresponden a *Trading*, *Servicios Back and Middle Office*, *Sistemas y Servicios de Información*, otros ingresos, *Listing*, *Over The Counter (OTC)*, *Derivados y Nuevos Productos y Servicios Tecnológicos*. En el caso de su filial CCLV, Contraparte Central, la línea de negocios es de *Post Trading*.

Durante 2021, el 84,7% de los ingresos provino de las líneas de negocios de la Bolsa de Santiago y el 15,3% desde CCLV.

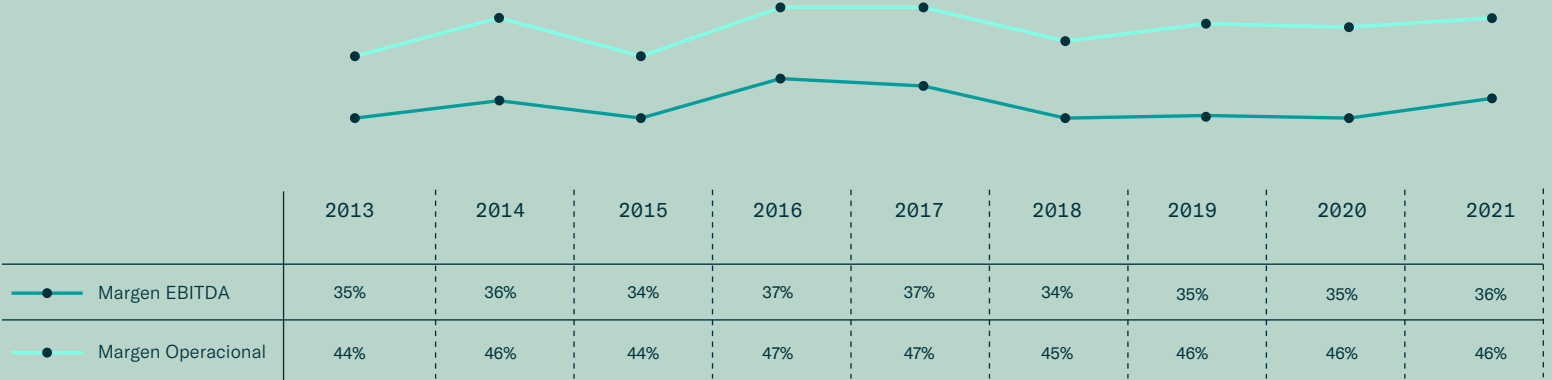
PROPORCIÓN DE INGRESOS: BOLSA DE SANTIAGO Y FILIAL, CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A

INGRESOS POR BOLSA Y FILIAL	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
BOLSA DE SANTIAGO	87,10%	87,30%	86,70%	85,70%	85,90%	85,40%	86,50%	85,50%	84,70%
CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL	12,90%	12,70%	13,30%	14,30%	14,10%	14,60%	13,50%	14,50%	15,30%

MÁRGEN OPERACIONAL Y MÁRGEN EBITDA

Al final del período, los indicadores de desempeño operacional mejoraron, con el margen de operación incrementándose desde 35,1% a 36,3% y el margen EBITDA expandiéndose desde 45,8% a 46,4%, para los períodos acumulados a diciembre de 2020 y 2021, respectivamente.

La mejora de estos indicadores se explicó principalmente por el aumento experimentado por los ingresos de explotación.

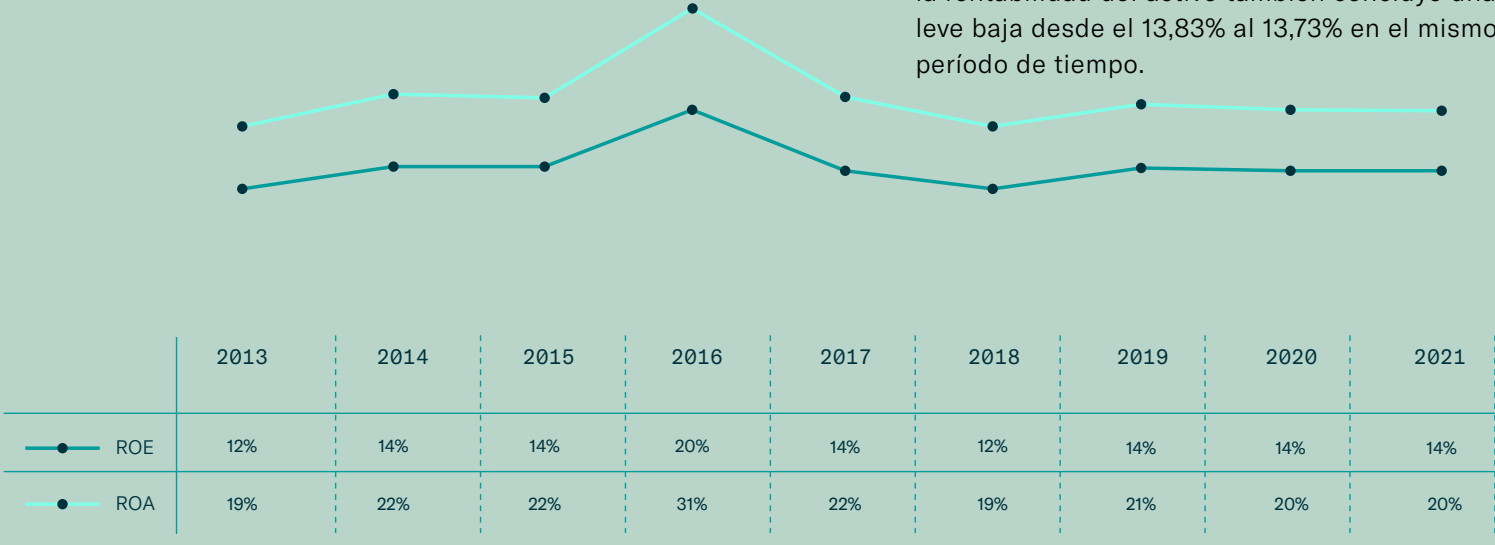


RETORNOS SOBRE EL PATRIMONIO Y LOS ACTIVOS

Los indicadores de rentabilidad, en comparación a lo registrado al cierre de 2020, se mantuvieron estables, si bien se registró un leve incremento de 3,6% a/a M\$ 275.791 en las Ganancias (pérdidas) Atribuibles a los Propietarios de la Controladora, principalmente a raíz del mayor resultado operacional, que se expandió en 13,8% M\$ 1.185.819, compensando el menor valor de Otras Ganancias (Pérdidas) del período, equivalentes a M\$ 1.466.037 (-87,0% a/a), producto de la disminución en las Ganancias (pérdidas) que surgen de la Diferencia de Valor de Mercado en Instrumentos Financieros a raíz de las pérdidas obtenidas en la cartera de instrumentos financieros que mantiene la Sociedad.

ROE Y ROA (ANUAL)

Así, la rentabilidad del patrimonio disminuyó levemente desde 20,49% a 20,36% entre el cierre de 2020 y el mismo período de 2021, mientras, la rentabilidad del activo también concluyó una leve baja desde el 13,83% al 13,73% en el mismo período de tiempo.



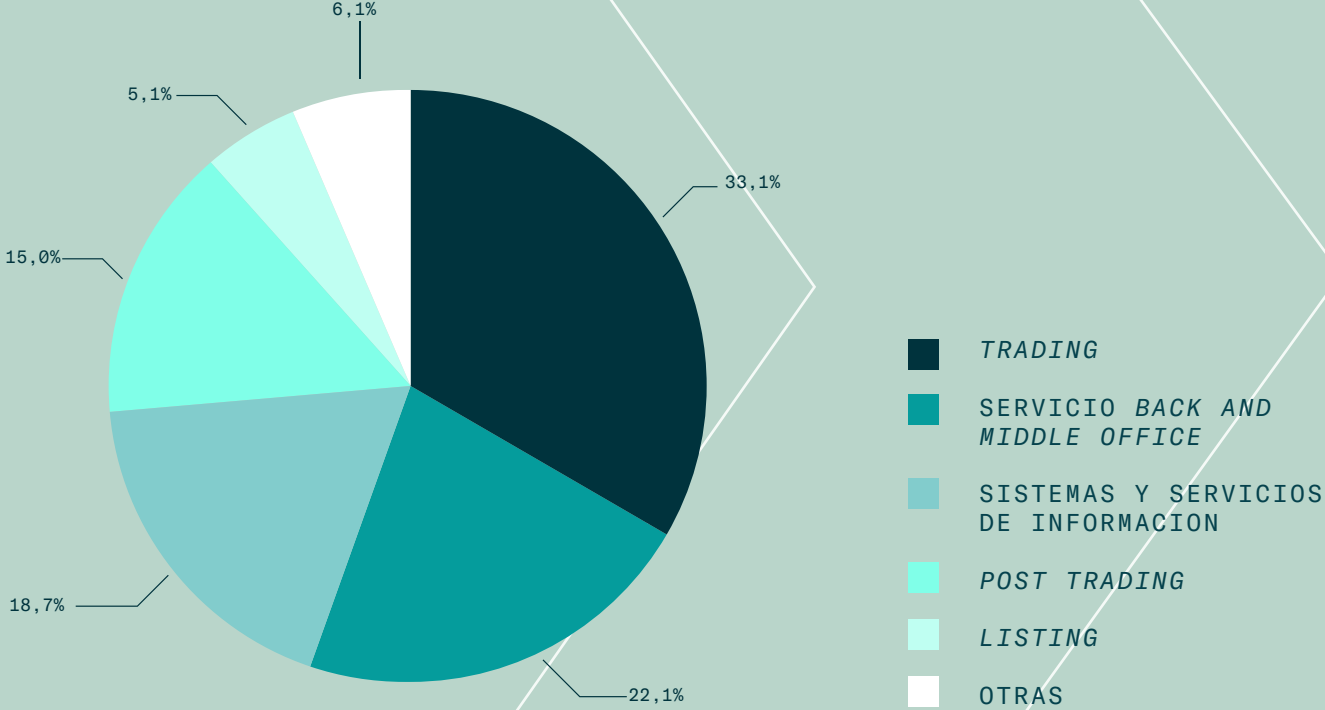
\*ROE (Return on Equity, Rentabilidad sobre el Patrimonio): Utilidad Neta / promedio del Patrimonio (ejercicio actual y anterior)

\*ROA (Return on Assets, Rentabilidad sobre los Activos): Utilidad Neta / promedio de los activos (ejercicio actual y anterior)



DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR LÍNEA DE NEGOCIOS 2021

ANUAL	2020	2021
LINEA	%	%
TRADING	34,70%	33,10%
SERVICIOS BACK AND MIDDLE OFFICE	21,90%	22,10%
SISTEMAS Y SERVICIOS DE INFORMACIÓN	18,40%	18,70%
OTROS INGRESOS	3,90%	3,20%
LISTING	5,60%	5,10%
OTC	1,20%	1,10%
DERIVADOS	0,00%	0,00%
NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS TECNOLÓGICOS	0,00%	1,70%
POST TRADING	14,50%	15,00%





## INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Las líneas de negocios de la Sociedad -de manera agregada- presentaron una variación positiva de 9,9% a/a, equivalente a un incremento de M\$2.426.158 con respecto al año anterior, explicada principalmente por mayores ingresos en la línea de Servicios *Back and Middle Office*. Ésta registró un aumento de M\$583.790 (+10,9% a/a) explicado mayormente por un alza en la facturación asociada a la utilización de sistema de *Back Office* y de servicios de líneas base que se proveen a corredores de bolsa.

Adicionalmente, se obtuvieron mayores ingresos por M\$ 525.173 (+11,7% a/a) en la línea Sistemas y Servicios de Información, explicado por una mayor facturación de servicios de distribución de información bursátil, mientras la línea de *Post*

*Trading*, obtuvo ingresos adicionales por M\$ 496.972 (+14,0% a/a), generados por mayor número de operaciones en los sistemas de compensación y liquidación para instrumentos de renta variable y derivados, y servicios de compensación y liquidación para instrumentos de renta fija, intermediación financiera y operaciones simultáneas.

La línea *Trading*, registró un aumento de M\$ 428.435 (+5,0% a/a), debido, principalmente, a la mayor recaudación por transacciones vía DMA (*Direct Market Access*) y por convenios de operación directa. Por su lado, la línea de OTC, compuesta por servicios para la negociación y consulta de operaciones *Over The Counter*, generó mayores ingresos por M\$ 6.744 (+2,3% a/a), respecto del año anterior.

Durante el 2020 se creó la línea de negocios Nuevos Productos y Servicios Tecnológicos que, tras la reestructuración y la implementación del cambio de Modelo de Servicios de la Compañía, contempla los ingresos que se generen por nuevas oportunidades de negocios. Así, en el 2021 generó ingresos adicionales por M\$467.730, versus M\$ 213 en el 2020.

En contrapartida, se observa una disminución en las líneas de *Listing* (-0,7% a/a) y Otros Ingresos (-7,7% a/a), debido a la disminución en el servicio de administración de *Exchange Traded Funds* (ETF) y por la comercialización de Índices Bursátiles.





# INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los gastos por naturaleza aumentaron en M\$ 1.249.023 o 7,9% respecto del mismo período del año anterior. Esto, por los aumentos de M\$ 85.615 (+3,3%) en la “Depreciación y Amortización”, y de “Otros gastos por naturaleza”, los cuales se incrementaron en M\$ 608.057 (+10,6%), que corresponden, principalmente, a mayores gastos en implementaciones de servicios

informáticos y tecnológicos, como también a la actualización de licencias y los “Gastos por beneficios a los empleados”, que pertenecen a sueldos, bonificaciones, vacaciones y capacitaciones, entre otros, los que presentaron un aumento de M\$555.351 (+7,3%) respecto al mismo período del 2020.

	31/12/2020 (M\$)	31/12/2021 (M\$)	VARIACIÓN (M\$)	PORCENTAJE (%)
TRADING	8.487.457	8.915.892	428.435	5,00%
SERVICIOS BACK AND MIDDLE OFFICE	5.350.584	5.934.374	583.790	10,90%
SISTEMAS Y SERVICIOS DE INFORMACIÓN	4.500.084	5.025.257	525.173	11,70%
OTROS INGRESOS	943.178	870.424	-72.753	-7,70%
LISTING	1.372.310	1.362.386	-9.923	-0,70%
OTC	288.086	294.830	6.744	2,30%
DERIVADOS	9	-	-9	-100%
POST TRADING	3.538.159	4.035.131	496.972	14,0%
NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS TECNOLÓGICOS	213	467.944	467.730	219440,30%
TOTAL INGRESOS	24.480.080	26.906.238	2.426.158	9,90%

	31/12/2020 (M\$)	31/12/2021 (M\$)	VARIACIÓN (M\$)	PORCENTAJE (%)
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	7.556.166	8.111.517	555.351	7,30%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	2.629.318	2.714.933	85.615	3,30%
OTROS GASTOS POR NATURALEZA	5.718.990	6.327.047	608.057	10,60%
TOTAL GASTOS POR NATURALEZA	15.904.474	17.153.497	1.249.023	7,90%



## INDICADORES

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO		
2020	2021	PUNTOS BÁSICOS
20,49%	20,36%	-13

RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS OPERACIONALES		
2020	2021	PUNTOS BÁSICOS
33,86%	36,73%	287

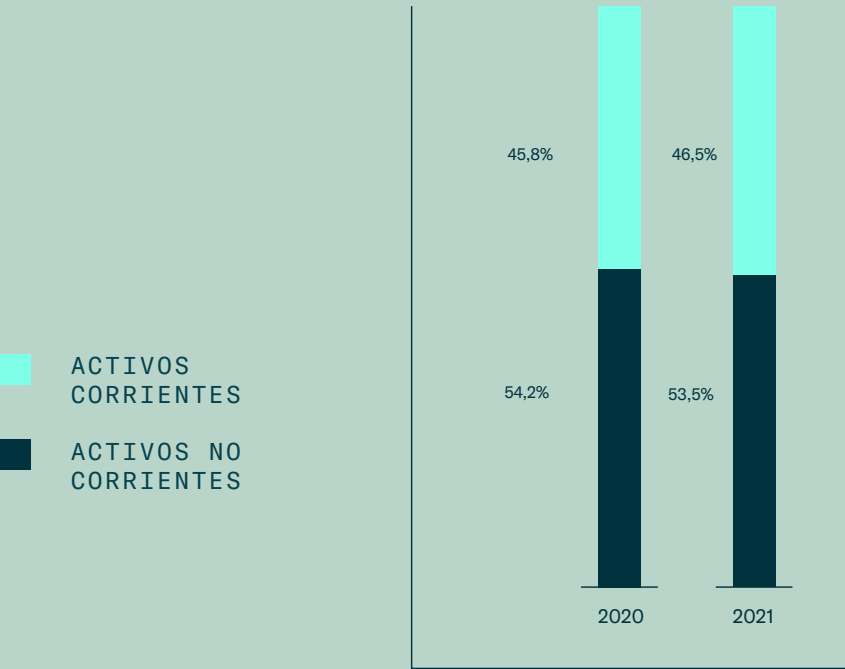
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS TOTALES		
2020	2021	PUNTOS BÁSICOS
13,83%	13,73%	-10

BALANCE	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$										
ACTIVOS TOTALES	47.330.042	48.033.046	49.638.148	50.994.894	53.897.891	53.614.021	54.210.516	53.817.811	56.591.732	58.708.552
PASIVOS TOTALES	17.077.953	16.715.189	17.821.222	18.226.791	18.770.632	18.513.221	18.694.141	16.927.362	18.387.527	18.598.989
PATRIMONIO	30.252.089	31.317.857	31.816.926	32.768.103	35.127.259	35.100.800	35.516.375	36.890.449	38.204.205	40.109.563

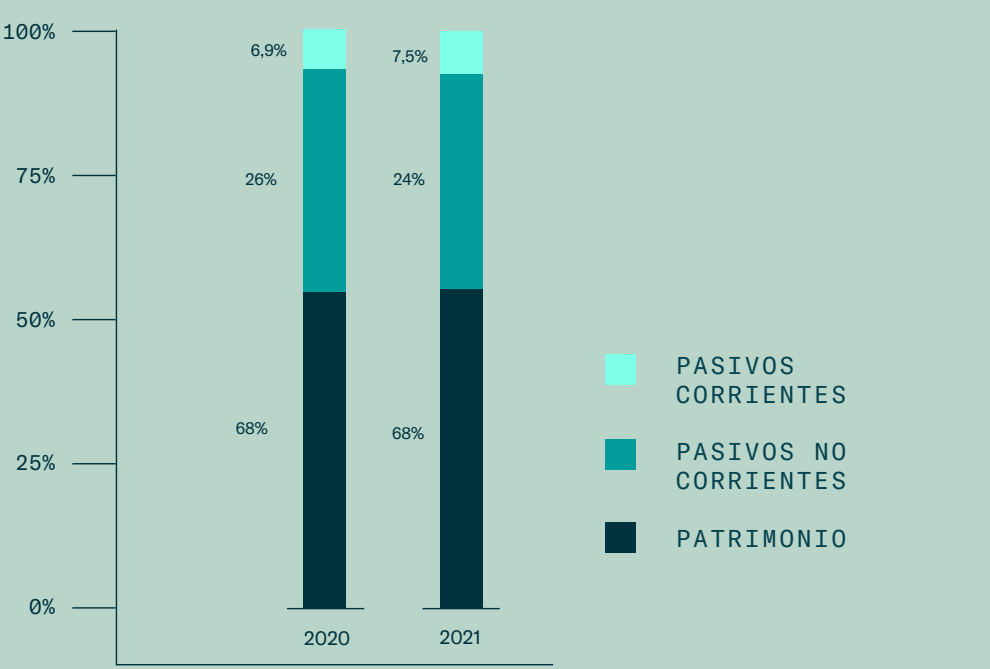


# INDICADORES

ACTIVOS (%)



DEUDA Y PATRIMONIO (%)



## 3.5 Innovación y desarrollo de productos

La Bolsa de Santiago centra sus actividades en la **satisfacción de necesidades que vienen directamente desde el mercado financiero** y apunta al desarrollo de tecnologías que generan soluciones integrales ante los constantes cambios de la industria.

Así, se realiza una tarea permanente de identificar nuevas oportunidades de negocio, ya sea a través del desarrollo de nuevos mercados o la búsqueda de nuevos productos, que agreguen valor a los distintos grupos de interés del mercado financiero.

### Estrategia

La estrategia de la Bolsa de Santiago se centra en la identificación de oportunidades de innovación en procesos, actividades y necesidades que actualmente tiene el mercado financiero, de manera de abordarlas a través de iniciativas que agreguen

valor. La tecnología juega un papel importante en el proceso de innovación de los equipos de trabajo, lo que permite que se realicen convenios con instituciones que entreguen productos escalables, de alto potencial, que permitan dar solución a las necesidades latentes del mercado.





### 3.5.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES, PRODUCTOS Y PROYECTOS 2021

1

#### ScaleX Santiago Venture Exchange

Consiste en un nuevo mercado de financiamiento para *startups* de Chile y Latam, que surge como resultado de una alianza público-privada entre la Bolsa de Santiago y Corfo, a través de *Start-Up Chile*, para implementar un nuevo mercado en donde *startups*, empresas de alto componente tecnológico en sus productos y/o servicios y en fase de crecimiento, podrán encontrar financiamiento de los inversionistas calificados a través de una nueva plataforma digital de inversión que contemple mecanismos y procesos a la medida de los potenciales actores de este mercado.

La Reglamentación Bursátil para Emisores Exceptuados de Inscripción en la Comisión para el Mercado Financiero conforme a Norma de Carácter General N°451 fue aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) durante el mes de noviembre de 2021, lo cual marcó

un hito fundamental en el proceso de estructuración del nuevo mercado.

Para el diseño de ScaleX – cuya plataforma web debiera estar en operación durante el primer semestre de 2022 – se tomaron como referencias casos de éxito internacionales y se desarrolló un trabajo conjunto con inversionistas, emprendedores, consultores y distintas organizaciones, con el objetivo de crear una experiencia y servicio que cumpla con las expectativas del ecosistema emprendedor e inversionista.

Este ecosistema ha tenido casos de éxito a nivel nacional y regional, demostrando a través de los hechos que existe un grado de madurez relevante en la innovación tecnológica en Latinoamérica. Prueba de aquello es que numerosos actores de este segmento han levantado rondas de capital concretando crecimiento y velocidad en la creación de

valor, sin embargo, aún existe una necesidad no cubierta de contar con una plataforma y tras su lanzamiento, durante noviembre y diciembre de 2021, se registraron más de 250 *startups* y 200 inversionistas interesados en conocer y participar de la iniciativa.





Así, en ScaleX las *startups* podrán a través de rondas de negocios conocer a potenciales patrocinadores y presentarles sus proyectos, planes de negocio y logros alcanzados, momento en el cual se producirán instancias de colaboración que permitirán avanzar hacia el levantamiento de capital.

**SCALEX**  
SANTIAGO VENTURE EXCHANGE







### 3.5.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES, PRODUCTOS Y PROYECTOS 2021

## 2

#### Click&Vote

El contexto sanitario del Covid-19 exigió a emisores chilenos continuar sus esfuerzos para implementar soluciones que le permitieran llevar a cabo sus juntas de accionistas y asambleas de aportantes de forma remota.

A través del servicio *Click&Vote*, desarrollado por la Bolsa de Santiago en conjunto con el Depósito Central de Valores (DCV), se logró responder de forma óptima a estas necesidades, logrando en 2021 atender más de 250 juntas de accionistas y asambleas de aportantes de forma remota, de manera transparente y segura, garantizando una mayor confianza y trazabilidad en el proceso de votación a distancia para sus participantes.

A partir de la exitosa experiencia observada en 2020, en 2021 se implementaron desarrollos que permitieron entregar un mayor valor agregado a las organizaciones, complementando también el servicio a través de la incorporación de enrolamiento digital y transmisión y gestión del evento.

Asimismo, se logró expandir el servicio a la industria de Administradoras Generales de Fondos, logrando atender más de 80 asambleas de aportantes de forma remota, transparente y segura, y se consolidó el proceso de internacionalización entregando este servicio en el mercado peruano.



### 3.5.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES, PRODUCTOS Y PROYECTOS 2021

## 3

#### Auna Blockchain

AUNA *Blockchain for Business* es una iniciativa pionera de innovación e inversión conjunta entre el Depósito Central de Valores (DCV), GTD Teleductos y la Bolsa de Santiago, liderada por esta última, que busca la creación de un ecosistema de innovación abierto que permita que distintas empresas puedan desarrollar soluciones *blockchain* para el mercado financiero de manera más sencilla que partiendo desde cero. Para lograr este objetivo, AUNA ha desarrollado una plataforma llamada AUNA Devops, que contiene un kit de desarrollo de *software* (*Software Development Kit*, SDK por sus siglas en inglés) para el rápido despliegue de redes *blockchain*, herramientas de monitoreo y administración de equipos de trabajo mediante la misma.

Esta iniciativa responde a la necesidad de tener más y mejores herramientas que permitan aumentar la transparencia, la seguridad y la trazabilidad de los mercados financieros y, a la vez, innovar en la creación de productos digitales más líquidos y con propuestas de valor distintas a los tradicionales como son, por una línea, las monedas digitales o los tokens en sus distintas variedades y, por la

otra, eficientar procesos o crear redes de negocios entre participantes de la industria. Una iniciativa *blockchain* como la que se plantea, tiene múltiples aristas que deben ser abordadas y que el equipo de AUNA ha desarrollado. Las más relevantes:

- **Plataforma de desarrollo AUNA Devops:** Consistió en desarrollar una plataforma *blockchain as a service*, que permite proveer infraestructura *cloud*, definir las características de una red que se va a crear tales como nodos, canales, algoritmo de consenso, participantes, etc., y, a la vez, luego de la construcción de los *smart contracts*, que esta red genere todo el material criptográfico y despliegue los nodos acordes a las definiciones indicadas. Adicionalmente posee herramientas de monitoreo y logs.
- **Gobierno de la red (*blockchain governance*):** Consistió en definir las reglas para que los participantes del ecosistema puedan interactuar bajo un contexto empresarial, donde la propiedad intelectual, el acceso a la informa-

ción y quiénes pueden participar de la red son temas fundamentales.

- **Ecosistema de innovación:** Consistió en crear un modelo que permita que distintas empresas puedan interactuar entre ellas y con AUNA para buscar nuevas oportunidades de negocio y, a la vez, puedan desarrollar soluciones. En esta materia, AUNA construyó un ambiente de *Sandbox* de desarrollo de soluciones *blockchain* que está a disposición de los actuales *partner*, que llegan a más de 20 empresas y tienen múltiples proyectos que están en desarrollo.
- **Sitio web, blogs, imagen de marca y gestión de marketing:** Consistió en la creación de todo el *branding* asociado a la nueva marca del proyecto, donde AUNA fue el nombre resultante de ese trabajo y, posteriormente, se desarrolló el sitio web: **[www.aunablockchain.com](http://www.aunablockchain.com)**. Considera también la gestión del marketing del proyecto en RRSS.



### 3.5.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES, PRODUCTOS Y PROYECTOS 2021

## 4

#### Bolsa Plus

Bolsa *Plus* es un nuevo servicio de suscripción que entrega información personalizada del Mercado de Valores en tiempo real a todo aquel que busque informarse y analizar datos de la industria financiera, pudiendo acceder a toda esta información y otros beneficios en un mismo lugar: el sitio *web* de la Bolsa de Santiago.

Bolsa *Plus* consiste en una cuenta personalizada en el sitio *web* de la Bolsa en donde se entregan nuevas funcionalidades especiales que permiten a los usuarios la posibilidad de hacer un *upgrade* a sus cuentas gratuitas. Dentro de los beneficios que se obtienen al suscribirse, se puede encontrar el acceso a información general y específica del Mercado de Valores en tiempo real, a noticias nacionales e internacionales, información histórica de precios y transacciones, creación y gestión de portafolios, personalización de alertas, descuentos en cursos financieros de la Bolsa, entre otros.

Esta iniciativa nace como una forma de potenciar el sitio *web* y de expandir el universo de soluciones a otro tipo de clientes, inversionistas *retail*, quienes podrán hacer uso de Bolsa *Plus* como una herramienta de trabajo, facilitando la democratización de la información.

## 5

#### Préstamo de valores de Renta Fija

A través del sistema *SantiagoX Lending*, sistema de préstamos OTC, se pone a disposición del mercado una plataforma que incorpora el ingreso de ofertas y solicitudes de préstamos sobre instrumentos del mercado de Renta Fija y Renta Variable, y, a su vez, permite el calce y la administración de dichos préstamos realizados por los corredores y operadores directos.

Durante el último trimestre del año 2021 se activó el mercado de Renta Fija, con 33 préstamos de valores por un monto de \$ 52.847 millones. La asignación, gestión de garantías y seguimiento de posiciones de préstamos se realiza directamente en los sistemas administrativos bursátiles de la Bolsa de Santiago, los que se encuentran en la tecnología *blockchain*.

## 6

#### Optimus

Plataforma desarrollada en alianza con SAP, quien aporta el módulo *SAP Business One*, completamente integrado con OPTIMUS, para la administración y desarrollo del negocio para corredores de bolsa. Completamente integrado, otorga soluciones para las áreas comerciales, de negociación, operaciones y contables de las corredoras. Además, entrega herramientas a los inversionistas finales mediante el acceso directo al mercado a través de sitio *web* y móviles y por tener una infraestructura basada en la nube, otorga alta disponibilidad y seguridad de la información.

## 3.6 Tecnología y ciberseguridad

### 3.6.1 INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA Y DE TELECOMUNICACIONES

En su constante búsqueda de mejorar su infraestructura tecnológica y de telecomunicaciones, la Bolsa de Santiago durante 2021 ejecutó una serie de iniciativas:

#### Plataformas de cómputo

- Se realizó una actualización de la infraestructura tecnológica en los centros de datos de la Bolsa, incorporando nuevo equipamiento basado en tecnología “Hiperconvergente”, que consolida el cómputo, el almacenamiento y la conectividad en la misma plataforma, permitiendo una mayor eficiencia y rendimiento en los servicios ofrecidos por la Organización y optimizando el consumo energético de la infraestructura.

#### ➤ Servicio de Base de Datos

Se ejecutó un proyecto de migración de los servidores de bases de datos hacia la nueva plataforma “Hiperconvergente”, permitiendo contar con un mejor rendimiento, capacidades de almacenamiento y recuperación ante incidentes.

#### ➤ Plataformas *Cloud*

Se consolidó la operación en una plataforma de *Cloud* Híbrida para los servicios OPTIMUS y AUNA, permitiendo un mayor dinamismo y flexibilidad para la habilitación de nuevos productos y servicios.

#### ➤ Nuevo Antivirus Corporativo

Se completó el proceso de despliegue del antivirus de nueva generación + EDR en todo el parque de servidores y de estaciones de trabajo de la Entidad, mejorando significativamente la protección ante el complejo escenario de las ciber amenazas.

#### ➤ Plataforma para la negociación electrónica de la Bolsa de República Dominicana

Se habilitó la plataforma tecnológica de servidores, bases de datos y telecomunicaciones para el nuevo servicio de negociación electrónica que se proveerá a la Bolsa de República Dominicana.

#### ➤ Ejercicios de continuidad de negocio

Durante el año se realizaron múltiples ejercicios de continuidad para distintos escenarios de catástrofe que pudiesen afectar a los servicios ofrecidos por la Organización. Se incluyeron los ejercicios para los sistemas de negociación electrónica, sistemas de *backoffice* para corredores y los servicios de apoyo al negocio.

#### ➤ Plataformas de Respaldo de Información

Se implementó una importante mejora en la plataforma de respaldos que permite optimizar la capacidad de almacenamiento y facilitar su administración. Esto incluyó la habilitación de un servicio *Cloud* que permite a la Bolsa realizar respaldos de la plataforma de colaboración utilizada por sus colaboradores.

#### ➤ Actualizaciones de Seguridad para la infraestructura tecnológica

Durante el año en la Bolsa se realizaron ciclos regulares y permanentes de instalación de actualizaciones de seguridad para los sistemas operativos y otros *softwares* utilizados por la Organización, con el objetivo de prevenir o solucionar vulnerabilidades reportadas por los fabricantes.



### 3.6.2 CIBERSEGURIDAD

#### Identificación y Gobernanza

Durante 2021, se creó la Política de Ciberseguridad de la Bolsa de Santiago, cumpliendo con la regulación vigente y siguiendo el marco de referencia del Instituto Nacional de Normas y Tecnología (*National Institute of Standards and Technology*, NIST por sus siglas en inglés), con el objetivo de incrementar la adherencia para los dominios de gobierno de ciberseguridad correspondientes a identificación, detección y respuesta.

Por otra parte, se estableció la estrategia para la gestión de vulnerabilidades, y se crearon procedimientos para el desarrollo seguro y para la adopción de mejores prácticas según las recomendaciones de los fabricantes de la tecnología y la infraestructura.

Además, se definió la estrategia para la atención de alertas, escalamientos e investigaciones a consecuencia de la identificación de comportamientos anómalos y/o posibles ataques cibernéticos y se continuó con las campañas de concientización de los colaboradores de la Organización, reforzando los conocimientos respecto de las últimas tendencias de los ataques cibernéticos, siendo el principal foco los ataques del tipo *phishing*.

Por último, se ampliaron los convenios de cooperación conjunta con otras empresas de la industria, con el fin de incrementar las fuentes de información y ampliar el alcance de la prevención para amenazas actuales o futuras.

#### Protección

En relación con la protección se desarrollaron actividades tendientes a mejorar la plataforma de control de acceso y se crearon procedimientos de administración para asegurar la correcta operación de esta plataforma.

- Implementación de una nueva tecnología para la seguridad avanzada en el tráfico de correos electrónicos, con el objetivo de mejorar el bloqueo de ataques por campañas masivas y el bloqueo por dominios.
- Inicio de la implementación de una herramienta para la administración y aplicación de actualizaciones en los servidores y estaciones de trabajo, incrementando la eficiencia en los despliegues de configuraciones masivas y actualizaciones de seguridad para estos dispositivos.
- Comienzo de la implementación de una herramienta de administración segura de cuentas privilegiadas, con el fin de proteger y controlar los accesos de los usuarios administradores de las plataformas.





### 3.6.2 CIBERSEGURIDAD

#### Detección y Defensa

En materia de detección y defensa se realizaron los siguientes avances:

- Mejoras sobre la herramienta de correlación de eventos y comienzo de la creación, configuración y sintonización de alertas para la detección de comportamiento anómalo.
- Definición de los perfiles del equipo a cargo de la investigación de eventos y alertas.
- Creación del procedimiento de gestión de alertas y su alcance.

#### Respuesta y Recuperación

En materia de respuesta y recuperación se realizaron las siguientes iniciativas:

- Creación del plan de respuesta a incidentes, con las actividades a realizar en caso de la materialización de un ataque cibernético.
- Comienzo de la implementación del servicio de respuesta de incidentes.
- Comienzo de la creación del procedimiento de gestión de respuesta de incidentes.
- Desarrollo de la primera versión de los *playbooks* de respuesta a incidentes para distintos vectores de ataques cibernéticos.



04

# Mercado de Valores





## 4.1 La Bolsa en el Mercado de Valores

La Bolsa de Santiago tiene como misión **entregar la mejor infraestructura de servicios para el crecimiento del Mercado de Valores nacional**, actuando conforme a estrictos principios éticos y velando por el cumplimiento de la normativa, de manera de asegurar un desarrollo sostenible del mercado.



Esa misión ha hecho que la Organización se haya transformado en un aliado estratégico de las distintas bolsas de la región y en un foco de interés para inversionistas, tanto locales como internacionales.

A lo largo de los años, la Bolsa de Santiago se ha anticipado a los nuevos desafíos, poniendo a disposición de sus clientes las mejores oportunidades de negocio en los mercados de Renta Variable, Renta Fija e Intermediación Financiera, generando transacciones promedio por más de US\$3.100 millones diarios durante el 2021.



4.1.1

DESARROLLO  
DE MERCADO

Uno de los objetivos estratégicos de la Entidad es el desarrollo del mercado nacional y la internacionalización para acercar los activos nacionales a los mercados extranjeros, así como también convertirse en un referente tecnológico, tanto a nivel local como regional.

Dicha estrategia, junto a la adopción de las mejores prácticas de mercado, ha permitido a la Bolsa de Santiago captar el interés tanto de compañías extranjeras ligadas al mercado financiero, como de inversionistas interesados en participar en el Mercado de Capitales chileno.

**Así, durante 2021 se ejecutaron una serie de iniciativas tendientes a desarrollar el mercado:**

1

Aumento de decimales para  
instrumentos de Renta Fija e  
Intermediación Financiera

Considerando la necesidad del mercado levantada en las diversas Cámaras Consultivas realizadas por la Bolsa de Santiago, en septiembre de 2021 se implementó la negociación y valorización de Renta Fija e Intermediación Financiera con cuatro decimales. Este cambio significó pasar de dos a cuatro decimales los valores de Tasa (TIR) y Precio, logrando una mayor exactitud al momento de la negociación y valorización de instrumentos en Rueda.

Para la divulgación de esta modificación en el mercado, se trabajó en conjunto con la Asociación de Fondos Mutuos (AAFM), la Asociación de Fondos de Inversión (ACAFI), la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF), la Asociación de Aseguradoras de Chile (AACH) y la Asociación de AFP (AAFP). En base al trabajo en conjunto se logró la ejecución de un plan de pruebas con las instituciones participantes del mercado desde marzo a septiembre de 2021.

Estos ensayos fueron realizados en ambientes de pruebas y laboratorios productivos, proporcionando las facilidades necesarias para las modificaciones internas en los sistemas de dichas entidades a fin de lograr una fluida adaptación de los cambios previo a la fecha de entrada en producción.



4.1.1

DESARROLLO  
DE MERCADO

2

Integración regional de la Bolsa de Santiago, Grupo Bolsa de Valores de Lima y la Bolsa de Valores de Colombia

Con el fin de mejorar el acceso a los inversionistas nacionales e internacionales a una amplia gama de productos financieros consolidados en la región, en noviembre de 2021 se dieron a conocer los resultados del proceso de estudio y análisis de la integración de las plazas bursátiles. El modelo de integración a seguir por la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS), el Grupo Bolsa de Valores de Lima (BVL) y la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), será la creación de un *Holding* Regional, el cual tendrá una distribución de propiedad de un 40% para la BCS, un 40% para la BVC y un 20% para la BVL.

Esta iniciativa pretende ofrecer a los mercados de Chile, Perú y Colombia un único lugar de encuentro en donde los inversionistas puedan operar los instrumentos financieros de las tres plazas bursátiles, bajo el alero de una misma infraestructura tecnológica

de servicios y un solo sistema de negociación, con los más altos estándares de seguridad de la información y de transacción, facilitando las operaciones y entregando valor a accionistas, intermediarios, inversionistas, emisores y reguladores de los países que componen el *Holding*.

Con respecto a los pasos a seguir para la implementación del *Holding* Regional, se espera que en el primer semestre del año 2022 se materialicen las autorizaciones regulatorias en cada uno de los países y se proceda a realizar la transferencia de acciones de las tres Bolsas al *Holding*. Por el lado operativo, teniendo en cuenta que el primer hito de la integración será la estandarización de la plataforma de negociación, se estima que la implementación, considerando la adecuación de las plataformas de compensación y liquidación, culmine en el cuarto trimestre del año 2023, momento en el que se daría inicio al funcionamiento de la operación del mercado integrado.

3

Actualizaciones para el Mercado de Cuotas de Fondos

Con la finalidad de mejorar constantemente la información entregada al mercado por parte de la Bolsa de Santiago, se logró un acuerdo con la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) para la obtención y distribución de información referente a Fondos de Inversión y Fondos Mutuos. En base a este acuerdo se han desarrollado soluciones que buscan complementar la información desplegada en los sistemas de la Entidad, entregando a los clientes un panorama global del mercado al momento de negociar.





4.1.1

DESARROLLO  
DE MERCADO

4

Liquidación Financiera  
de Derivados

Con la finalidad de impulsar el mercado de derivados, se implementaron nuevos mecanismos en el proceso de liquidación, los que permiten la liquidación financiera de contratos de derivados con cargo a una cuenta de liquidación adicional de la CCLV en el Banco Central. De este modo, los agentes evitarán liquidar diariamente el *mark to market* de contratos de futuros junto con la liquidación financiera de contratos de opciones.

Esta medida fue aprobada por el Banco Central de Chile el 7 de enero de 2021 y, por su parte, la Comisión para el Mercado Financiero acordó el 23 de febrero de 2021, aprobar la solicitud de modificación a las Normas de Funcionamiento de CCLV, Contraparte Central S.A.

5

SantiagoX *Lending*

Con el objetivo de fomentar y perfeccionar el mercado de Préstamos Valores, la Bolsa de Santiago desarrolló mesas de trabajo con diversas instituciones del mercado para capacitar, resolver consultas y buscar oportunidades de mejora sobre el sistema de préstamos OTC SantiagoX *Lending*, el cual busca fortalecer y dar soporte a las operaciones de venta corta a través del ingreso de ofertas y solicitudes de préstamos para variados fines, tanto para Renta Fija como Renta Variable.

6

Alianza Estratégica con la Bolsa  
de Valores y Mercados de la  
República Dominicana y la Bolsa  
de Santiago

A mediados del año 2021, la Bolsa de Santiago y la Bolsa de Valores y Mercados de la República Dominicana (BVRD), formaron una alianza estratégica en donde la plaza bursátil chilena se transformó en el proveedor tecnológico de las plataformas de negociación del mercado de Renta Variable y Renta Fija de la BVRD, y en un socio estratégico para colaborar con el desarrollo del mercado de valores, basado en la experiencia de años siendo el principal actor en el mercado chileno. El convenio también considera el ingreso futuro a la propiedad de la BVRD con un porcentaje en torno al 6%.



En base a esta alianza, se acordó entregar a la Bolsa de Santiago la implementación de la arquitectura y software de negociación, soporte e infraestructura para sistemas de negociación y asesoría comercial integral a la BVRD, los cuales **cumplen con los más elevados estándares de servicios.**

**ALIANZA**  
**BVRD/BCS**



Bolsa y Mercados de Valores  
de la República Dominicana





### 4.1.1 DESARROLLO DE MERCADO

## 7

### Interconexión de Bolsas

En abril de 2021, se promulgó la ley 21.314, la cual modificó el artículo 44 y 44 bis de la Ley del Mercado de Valores, exigiendo a las bolsas locales establecer mecanismos de interconexión en tiempo real, con calce vinculante y automático entre las distintas entidades.

En función de la normativa que el regulador emita, la Entidad procederá a implementar los ajustes necesarios de manera de cumplir con la exigencia derivada de la modificación de la Ley del Mercado de Valores.



# 4.2 Mercado Nacional

## 4.2.1 ECONOMÍA NACIONAL

El año 2021 observó un comportamiento económico visiblemente más robusto respecto al año 2020, donde el producto bruto creció con fuerza, impulsado por una mayor actividad en diversos sectores, que se generó debido al rápido avance en la administración de vacunas, un amplio paquete de estímulos fiscales y el impacto de corto plazo de los retiros extraordinarios de los fondos de pensiones en el consumo.

Si bien para frenar el avance del virus se mantuvieron medidas estrictas de prevención, hubo un aumento progresivo en las libertades de movimiento que generaron un incremento de la actividad económica, impulsando el comercio de ciertos productos, así como también una paulatina recuperación del empleo en determinados sectores de la economía, lo cual se vio reflejado en el Índice de Precios al Consumidor (IPC), que alcanzó el 7,2% anual, lo

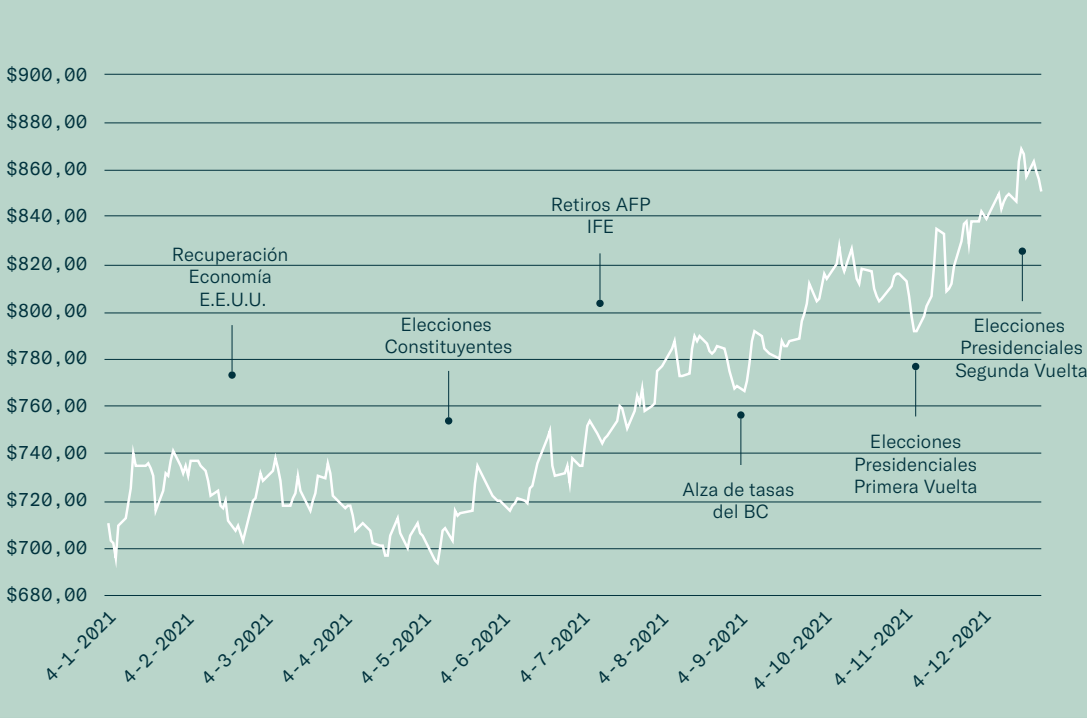
que provocó que el Banco Central aumentara la tasa de interés.

Por otro lado, a raíz de la alta volatilidad del mercado chileno, a nivel mundial, el peso chileno cayó al tercer puesto como una de las monedas con mayor depreciación con un 16,99% durante 2021. Por su parte, el cobre promedió su valor más alto de la historia, con US\$4,226 la libra.

Así, se espera que la economía crezca 11,5%-12,0% en 2021, sin embargo, el Banco Central de Chile proyecta una variación anual de 1,5%-2,5% para el año 2022.

En base de lo anteriormente mencionado, la recuperación de la economía seguirá dependiendo de la reapertura económica, del riesgo de contagio y nuevas variantes, la rapidez en el proceso de vacunación contra el Covid-19 y la evolución de la situación política del país.

VARIACIÓN DEL DÓLAR (PESOS POR US\$)







### 4.2.2 MOVIMIENTO DEL MERCADO BURSÁTIL EN CHILE

- El índice S&P IPSA cerró 2021 en 4.308,38 puntos, registrando un aumento de 3,14% año-contra-año, en tanto que el S&P CLX IGPA cerró en 21.566,81 puntos con un alza de 2,66% y el S&P CLX INTER-10 aumentó en 4,15% en comparación con el año anterior.
- El monto total transado en la Bolsa, en todos los mercados, cerró 2021 con \$684.644.664 millones, cifra que representó una disminución de 7,64% respecto al año 2020.
- Las colocaciones de bonos ascendieron a US\$ 2.166 millones, 52,16% por debajo de lo registrado en el 2020.

De acuerdo al desempeño de los índices bursátiles durante 2021, el mes de abril registró el monto transado más alto desde diciembre de 2018 en el mercado Accionario, registrándose operaciones por un total de \$4.853.338 millones.

Durante los meses de mayo, noviembre y diciembre de 2021, los Índices Bursátiles registraron las variaciones diarias más significativas. El lunes 17 de mayo, el Índice de Precios Selectivo de Acciones (S&P IPSA) registró una baja de un 9,33% producto del resultado de las elecciones de Constituyentes realizada el día anterior y para el Índice General de Precios (S&P CLX IGPA) la baja fue de 8,91%. Las acciones más impactadas en sus precios fueron AGUAS-A y CENCOSUD.

El 22 de noviembre, en tanto, el índice S&P IPSA revirtió la baja presentada en los meses anteriores, con un alza de 9,69%, producto del resultado de la primera vuelta de las elecciones presidenciales para el período 2022-2026.

El 20 de diciembre, los índices bursátiles volvieron a registrar una baja importante. Tanto el S&P IPSA como el S&P CLX IGPA anotaron una caída de 6,18%, producto del resultado de la segunda vuelta de las elecciones presidenciales.

En relación al mercado de Intermediación Financiera y Renta Fija, durante el mes de octubre se registraron los montos transados más altos del año representando un aumento del 18,95% y 29,50%, respectivamente, en relación al mes anterior. El alto movimiento en este mercado es atribuible al alza de la tasa de interés anunciada por el Banco Central de Chile, de 1,5% a 2,75%, el más importante incremento en 20 años.

En el mes de diciembre se registró el monto negociado en Renta Fija más bajo del año 2021, con un total de \$9.216.896 millones, que representó una baja de un 24,33% respecto al mes anterior.

Finalmente, la operación más significa-

tiva de acciones se realizó en el mes de abril, correspondiente a una Oferta de Pública de Adquisición de Acciones (OPA) de Enel Américas S.A. (ENELAM) efectuada a través del Sistema de Ofertas a Firme en Bloque, por un total de \$1.018.929 millones.

RESUMEN AL CIERRE DEL AÑO	
S&P IPSA	+3,14% a/a
S&P CLX INTER -10	+4,15% a/a
S&P CLX IGPA	+2,66% a/a
MONTO TRANSADO	
\$684.644.664 millones	
-7,64% a/a	
COLOCACIÓN DE BONOS	
\$ 1.165.367 millones	
-52,16% a/a	





### 4.2.3 CIFRAS DEL MERCADO BURSÁTIL

CIFRAS DEL MERCADO BURSÁTIL 2016-2021

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
VALOR IPSA (PUNTOS)	4.151,39	5.564,60	5.105,43	4.669,85	4.177,22	4.308,38
VALOR IGPA (PUNTOS)	20.734,17	27.980,78	25.949,84	23.393,53	21.007,46	21.566,81
VALOR INTER 10 (PUNTOS)	4.944,31	6.574,01	6.137,72	6.075,39	5.297,64	5.517,32
CAPITALIZACIÓN (MM\$ DE DICIEMBRE 2021)	160.068.002	197.897.065	184.318.290	157.794.315	131.122.362	129.624.526
MONTO TRANSADO POR LA BOLSA (MM\$ DE DICIEMBRE DEL 2021)	636.750.737	664.625.284	653.870.257	695.134.431	741.294.559	684.644.664
NÚMERO DE OPERACIONES ANUALES	6.150.122	7.490.577	5.684.393	5.595.453	7.456.553	9.757.494
MONTO LIQUIDADO POR CCLV (MM\$)	203.752.364	230.646.703	239.587.950	257.446.874	286.086.363	249.934.625
Nº EMISORES ACCIONES	214	212	205	203	194	194
Nº EMISORES RENTA FIJA	148	154	160	176	191	198
Nº CORREDORES	25	24	26	25	27	27

Fuente: Bolsa de Santiago



### 4.2.3 CIFRAS DEL MERCADO BURSÁTIL

ÍNDICES BURSÁTILES BOLSA DE SANTIAGO 2016 - 2021

ÍNDICES / AÑO (PUNTOS)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
BANCA	7.962,20	10.129,41	-	-	-	-
COMMODITIES	3.374,55	5.566,26	-	-	-	-
CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIA	5.129,96	7.861,50	-	-	-	-
CONSUMO	5.238,34	6.882,46	-	-	-	-
SPCLXIGPA	20.734,17	27.980,78	25.949,84	23.393,53	21.007,46	21566,81
SPCLXIGL	17.827,80	24.170,35	22.007,19	20.210,52	18.503,28	19232,51
SPCLX DISCRET	-	-	930,05	581,90	468,82	471,42
SPCLX ENERGY	-	-	842,56	696,97	745,16	725,46
SPCLX FINANCLS	-	-	983,16	807,03	704,96	690,80
SPCLX HLTHCR	-	-	935,13	794,86	622,69	631,60
SPCLX INDS	-	-	933,82	903,58	577,13	821,84
SPCLX IT	-	-	1.130,60	683,87	465,97	297,83
SPCLX MATERLS	-	-	882,64	735,26	1.009,06	1174,25
SPCLX RE	-	-	890,97	1.043,83	705,68	613,91
SPCLX STAPLES	-	-	938,69	794,43	748,42	886,15
SPCLX TELECOS	-	-	901,73	899,31	765,02	639,39

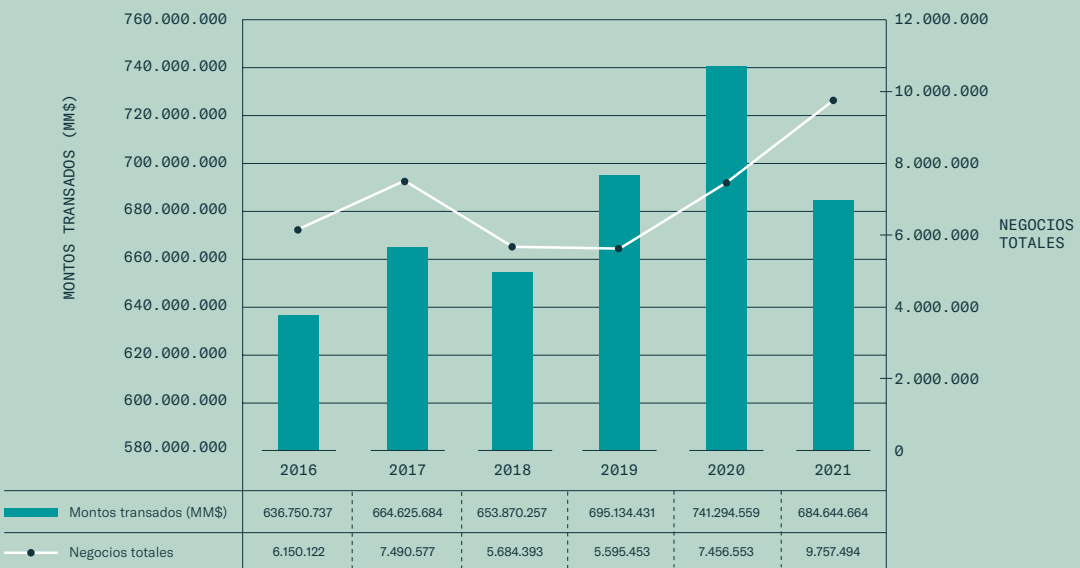


ÍNDICES / AÑO (PUNTOS)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
SPCLX UTILS	-	-	1.040,40	1.226,36	983,99	772,36
SPCLXIGM	20.396,97	25.209,87	23.642,02	21.057,05	18.136,12	18673,72
SPCLXIGS	31.715,69	47.854,69	46.453,18	38.338,21	32.680,28	29556,12
INDUSTRIAL	2.226,98	3.450,27	-	-	-	-
SPCLXIN10	4.944,31	6.574,01	6.137,72	6.075,39	5.297,64	5517,32
SPCLCRCP	-	-	-	92,83	66,16	54,72
SPCLFBCP	-	-	-	89,44	74,20	82,67
SPCLFECP	-	-	-	77,76	63,93	77,92
SPCLITCP	-	-	-	93,88	58,05	87,86
SPCLNRCP	-	-	-	71,98	92,11	103,19
SPCLUTCP	-	-	-	118,84	95,91	75,79
SPCLX MSCP	-	-	-	859,72	737,53	732,36
SPCLXBCP	-	-	-	81,04	71,06	68,33
SPCLXDCP	-	-	-	147,06	129,83	121,73
SPCLXRCP	-	-	-	58,33	55,73	64,36
SP IPSA	4.151,39	5.564,60	5.105,43	4.669,85	4.177,22	4308,38
RETAIL	5.072,88	5.835,02	-	-	-	-
SP IPSA ESGT	-	-	-	-	-	90,49
UTILITIES	4.276,95	5.268,73	-	-	-	-



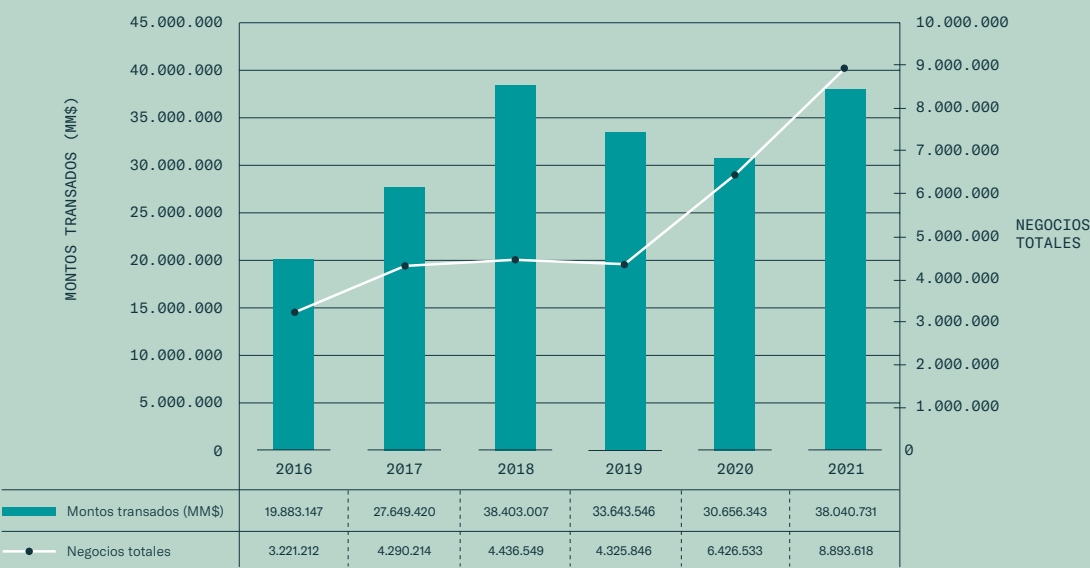
# 4.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO BURSÁTIL 2016 - 2021

EVOLUCIÓN MERCADO BURSÁTIL 2016- 2021 (\*)



Fuente: Bolsa de Santiago  
(\*) Montos transados expresados en millones de pesos de diciembre de 2021.

EVOLUCIÓN MERCADO ACCIONARIO 2016- 2021 (\*)



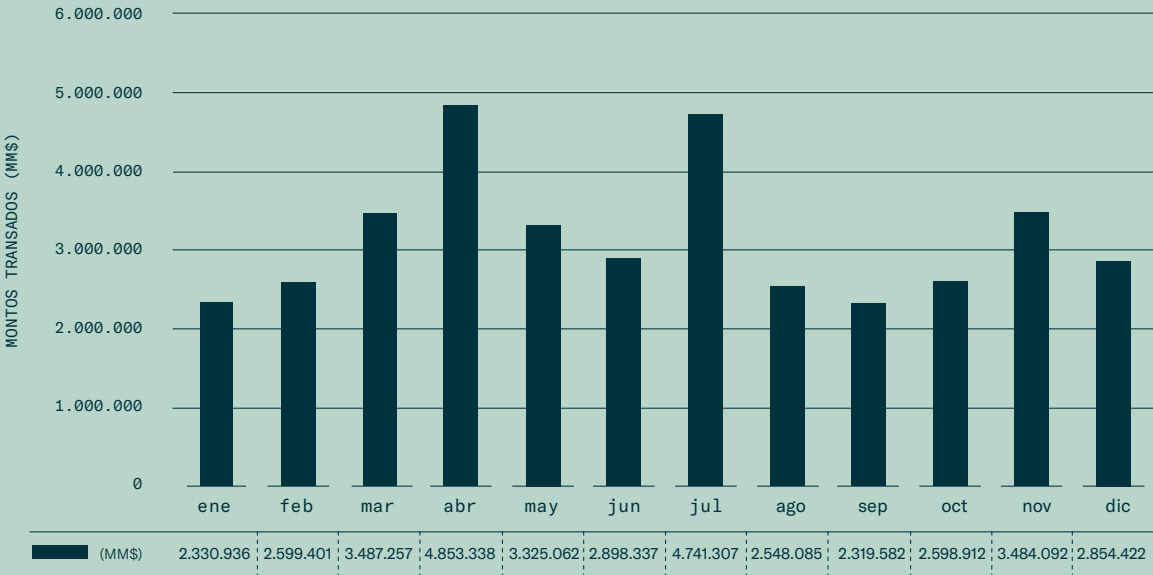
Fuente: Bolsa de Santiago  
(\*) Montos transados expresados en millones de pesos de diciembre de 2021.



4.2.5 MERCADO DE RENTA VARIABLE

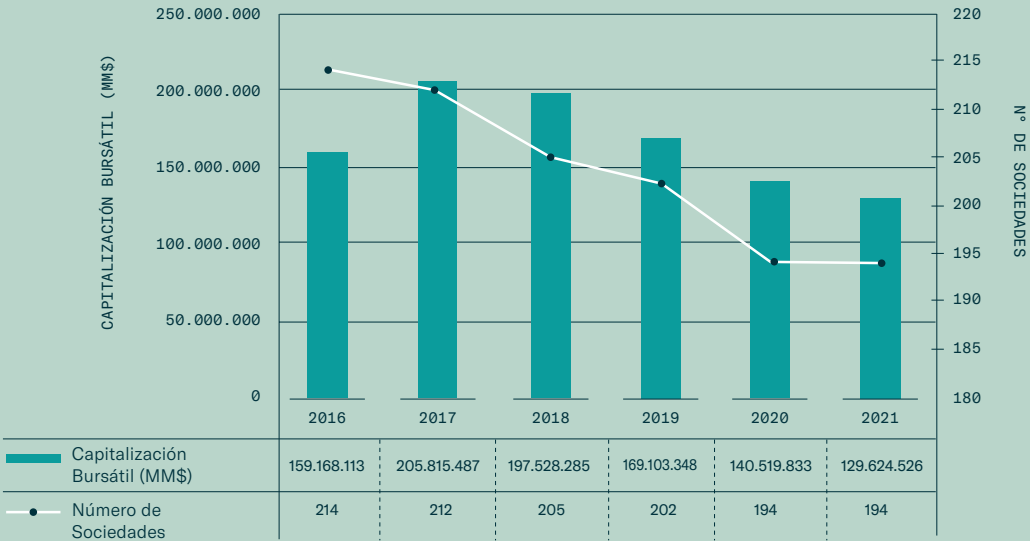
El volumen negociado en el Mercado de Renta Variable fue de \$38.040.731 millones, 24,09% por sobre lo registrado en 2020.

MONTOS TRANSADOS EN ACCIONES 2021



Fuente: Bolsa de Santiago.

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL Y N° DE COMPAÑÍAS LISTADAS (2016 -2021)



Fuente: Bolsa de Santiago

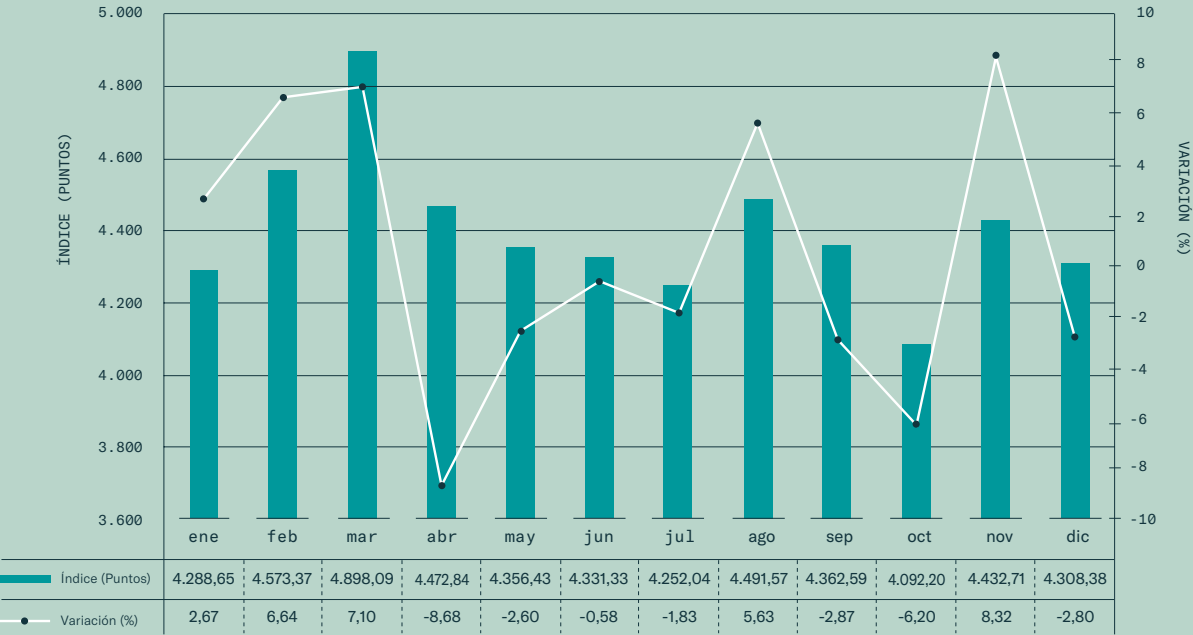
(\*) Montos transados expresados en millones de pesos de diciembre de 2021.





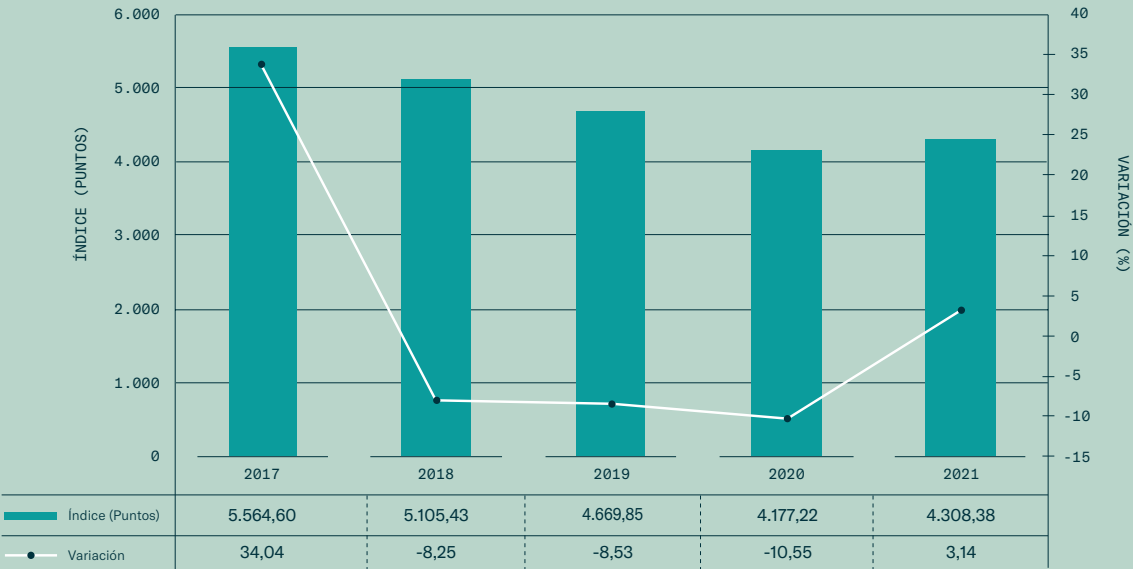
### 4.2.5 MERCADO DE RENTA VARIABLE

ÍNDICE DE PRECIOS SELECTIVO DE ACCIONES S&P IPSA 2021



Fuente: Bolsa de Santiago

EVOLUCIÓN S&P IPSA (2017 - 2021)

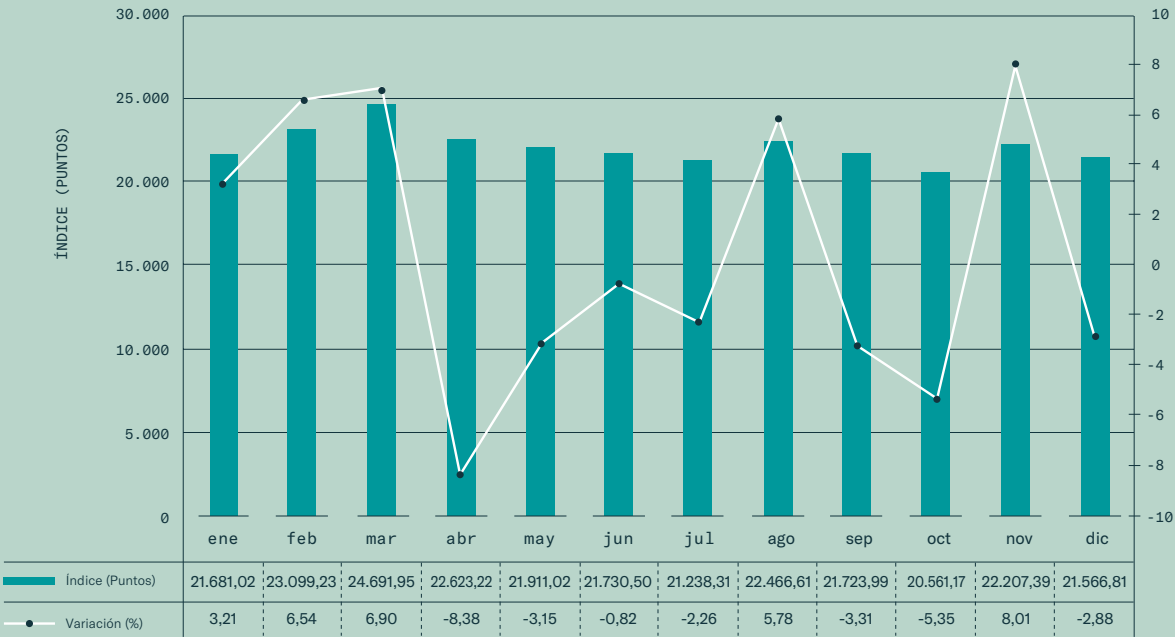


Fuente: Bolsa de Santiago



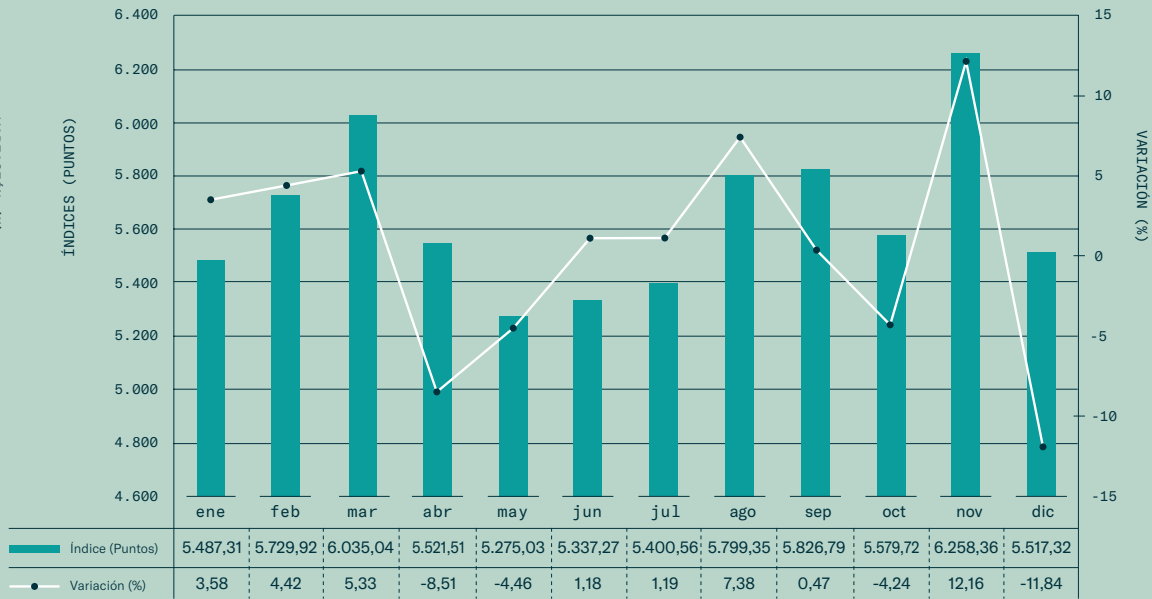
### 4.2.5 MERCADO DE RENTA VARIABLE

ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS DE ACCIONES S&P / CLX IGPA 2021



Fuente: Bolsa de Santiago

ÍNDICE S&P / CLX INTER - 10 2021



Fuente: Bolsa de Santiago



### 4.2.5 MERCADO DE RENTA VARIABLE

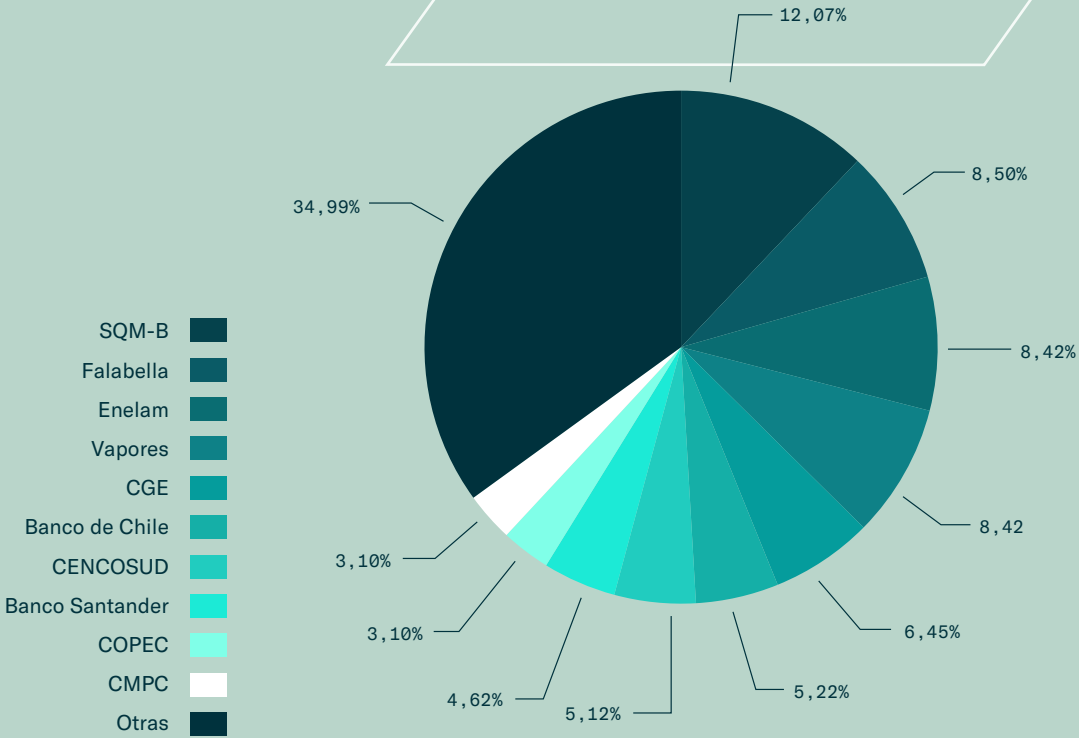
#### LAS DIEZ ACCIONES MÁS TRANSADAS DE 2021

	SQM-B	FALABELLA	ENELAM
MONTO (MM\$)	4.591.121	3.232.341	3.203.909
MONTO (MMUS\$)	5.399,73	3.801,64	3.768,20
PORCENTAJE	12,07%	8,50%	8,42%

	VAPORES	CGE	B. CHILE
MONTO (MM\$)	3.202.484	2.452.261	1.984.737
MONTO (MMUS\$)	3.766,52	2.884,16	2.334,30
PORCENTAJE	8,42%	6,45%	5,22%

	CENCOSUD	BSANTANDER	COPEC
MONTO (MM\$)	1.946.397	1.758.059	1.181.130
MONTO (MMUS\$)	2.289	2.067,70	1.389,16
PORCENTAJE	5,12%	4,62%	3,10%

	CMPC	OTRAS	TOTAL MERCADO
MONTO (MM\$)	1.178.683	13.309.609	38.040.731
MONTO (MMUS\$)	1.386,28	15.653,76	44.740,64
PORCENTAJE	3,10%	34,99%	100,00%

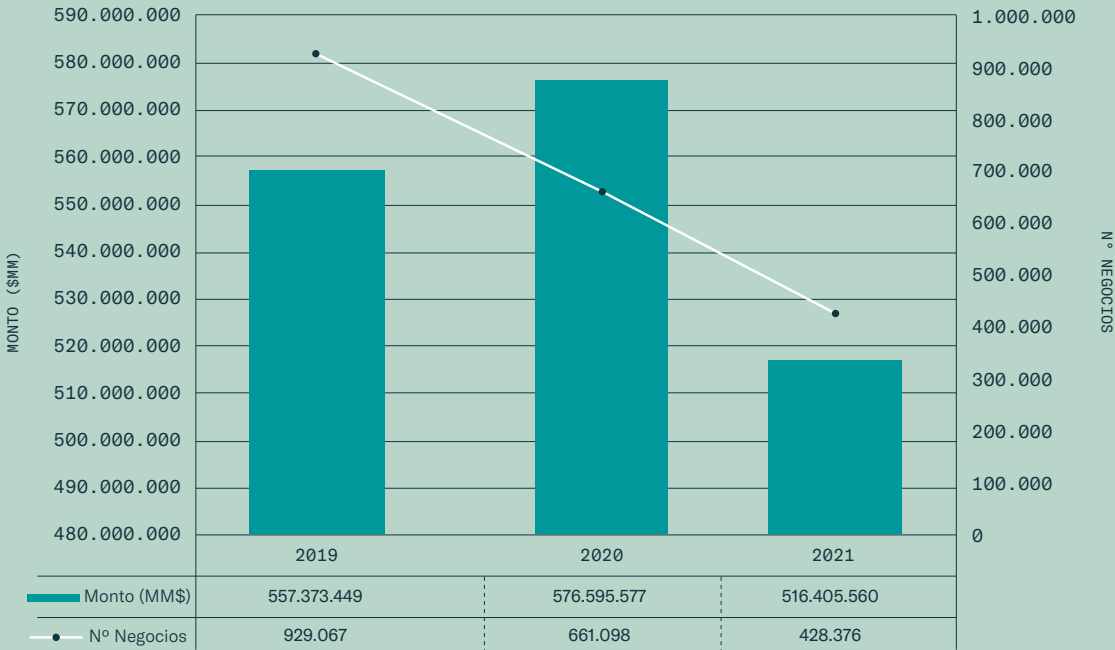




4.2.6 MERCADO DE DEUDA

El volumen negociado en el Mercado de Deuda fue de \$ 516.405.560 millones, registrando una contracción de 10,44% respecto al año anterior.

VOLUMEN NEGOCIADO DE DEUDA 2019 - 2021

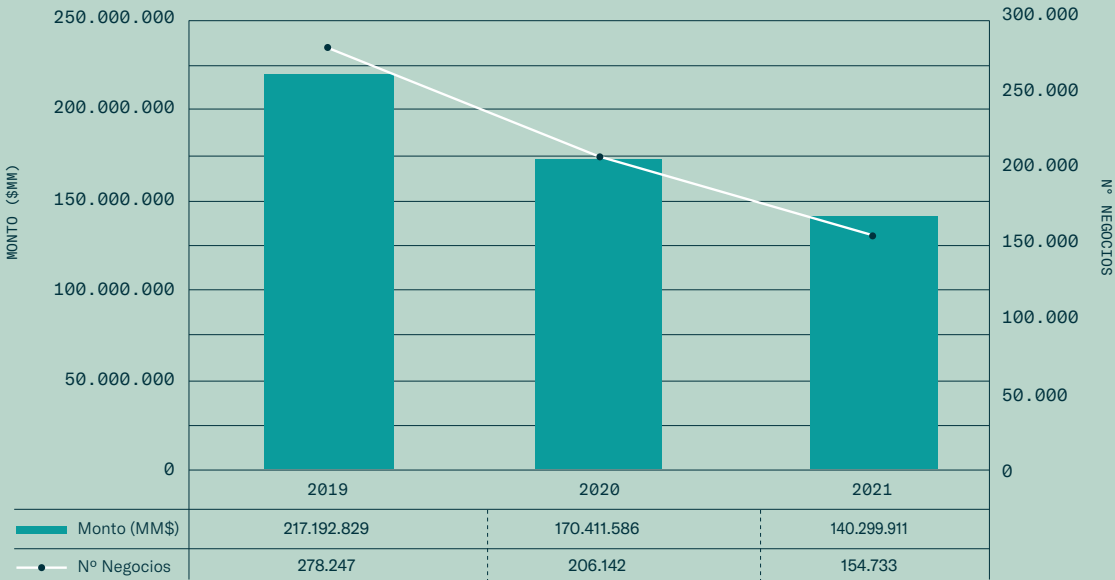


Fuente: Bolsa de Santiago.

RENTA FIJA (IRF)

El volumen total de negociación en el Mercado de Renta Fija cerró 2021 en \$140.299.911 millones, disminuyendo 17,67% con respecto al año anterior.

VOLUMEN NEGOCIADO DE RENTA FIJA 2019 - 2021



Fuente: Bolsa de Santiago.

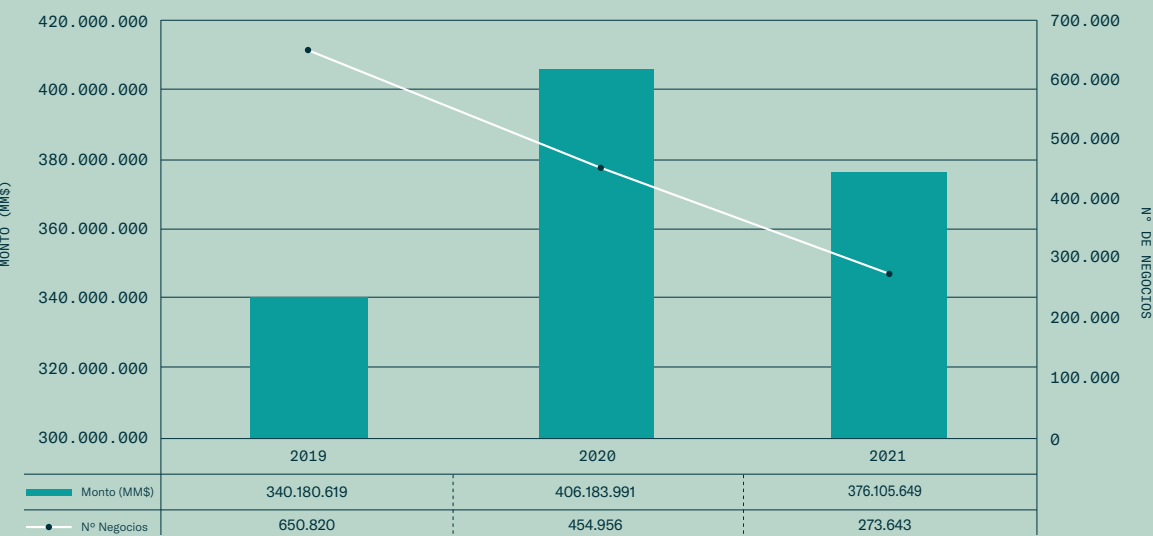


### 4.2.6 MERCADO DE DEUDA

#### INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (IIF)

El volumen total de negociación en el Mercado de Intermediación Financiera cerró en \$376.105.649 cayendo 7,41% respecto del 2020.

VOLUMEN NEGOCIADO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 2019 - 2021



Fuente: Bolsa de Santiago.

### 4.2.7 MERCADO DE DERIVADOS

Durante 2021 no se realizaron operaciones de Derivados.



**RANKING REMATES Y COLOCACIONES AÑO 2021**  
(Montos expresados en MM\$ ajustados al IPC de diciembre de 2021)

ACCIONES Y NEGOCIACIONES MEDIANTE SISTEMA DE REMATE, SUBASTAS Y OPAS						
EMISOR	VOLUMEN TRANSADO	% DEL TOTAL EN CIRCULACIÓN	MAYOR (\$)	MENOR (\$)	MEDIO (\$)	MONTO TRANSADO (MM\$)
COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.	1.943.539.806	96,22	1.197,09	1.197,09	1.197,09	2.424.735
ENEL AMÉRICAS S.A.	6.903.312.254	10,00	140,00	140,00	140,00	1.018.929
SOCIEDAD QUÍMICA Y MINERAL DE CHILE S.A.	8.254.373	2,89	39.500,00	37.500,00	38.140,96	331.848
COMPAÑÍA CERVECERÍAS UNIDAS S.A.	15.907.548	4,31	6.800,00	6.800,00	6.800,00	113.645
COMPAÑÍA SUD AMERICANA DE VAPORES S.A.	2.359.394.428	4,60	43,67	43,67	43,67	108.639
SANTANA S.A.	1.370.000.000	11,16	16,10	16,10	16,10	23.429
FONDOS DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PATIO RENTA	418.786	“(1)	30.987	30.987	30.987	12.977
AZUL AZUL S.A.	28.182.469	62,12	US\$0,54	US\$0,55	US\$0,56	11.815
ITAÚ - CORPBANCA	5.867.763.862	1,15	1,80	1,80	1,80	10.644
PARQUE ARAUCO S.A.	6.938.388	0,77	1.405,00	1.405,00	1.405,00	10.278
CAMPUS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN	117.171	2,74	80.966,83	80.966,83	80.966,83	10.040
COCA COLA EMBONOR S.A., SERIE A.	9.280.000	1,82	830,00	830,00	830,00	7.762
VIÉDOS EMILIANA S.A.	214.850.220	33,76	30,00	30,00	30,00	6.772
FRUTICOLA VICONTO S.A.	209.434.829	29,09	26,00	26,00	26,00	5.721
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	940.626	1,96	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.248
INFODEMA S.A.	30.748.214	3,46	0,05	0,05	0,05	2
TOTAL						4.099.483

“(1) Primera colocación de cuotas



COLOCACIONES DE BONOS CORPORATIVOS

(Montos expresados en MM\$ ajustados al IPC de diciembre de 2021)

EFFECTUADAS EN REMATE HOLANDÉS

EMISOR	MONTO TRANSADO	
	(MILLONES \$)	(MMUS\$)
BANCO DE CRÉDITO E INVERSIONES	225.451	284
BANCO CONSORCIO	223.003	287
TELEFÓNICA MÓVILES CHILE S.A.	98.730	132
EMPRESA NACIONAL DEL PETRÓLEO S.A.	90.127	114
RIPLEY CORP S.A.	65.023	84
CCAF DE LOS ANDES	64.126	87
F.I. INDEPENDENCIA RENTAS INMOBILIARIAS	63.305	82
ESMAX DISTRIBUCIÓN S.P.A.	59.893	79
GLOBAL SOLUCIONES FINANCIERAS S.A.	51.907	68
SCOTIABANK CHILE	46.730	58
BANCO INTERNACIONAL	36.045	46
PENTA FINANCIERO S.A.	33.559	45
ITAÚ CORPBANCA	32.695	42
EUROCAPITAL S.A.	31.538	41
TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	20.412	25
PATIO COMERCIAL SPA	18.813	25
SOC. CONCESIONARIA VESPUCIO NORTE EXPRESS S.A.	3.197	4
SMU S.A.	651	1
ENJOY S.A.	109	0
RUTA DEL LOA SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.	54	0
TOTAL	1.165.367	1.503



COLOCACIONES DE EFECTOS DE COMERCIO		
(Montos en MM\$ ajustados al IPC de diciembre de 2021)		
EFECTUADAS EN REMATE ELECTRÓNICO		
EMISOR	MONTO TRANSADO	
	(MILLONES \$)	(MMUS\$)
TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	746.668	930
BICECORP S.A.	104.211	133
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	100.279	119
INCOFIN S.A.	25.123	31
PRIMUS CAPITAL S.A.	18.618	24
FACTOTAL S.A.	9.894	12
TOTAL	1.004.793	1.249



# 4.3 Mercado Internacional

## 4.3.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL



Desde una marcada contracción en la economía mundial el año 2020 producto de la pandemia del virus COVID-19, donde predominó el confinamiento, restricciones de movilidad, ralentización de sectores como servicios, reducción de las exportaciones y un aumento en la demanda de bienes durables y materias primas, el año 2021 supone una recuperación para la economía mundial.

Según informa el Banco Mundial, el crecimiento económico del año 2021 fue de 5,5%.

A continuación, se visualizan los principales índices bursátiles del mundo observándose la recuperación de los mercados en 2021:

MOVIMIENTOS DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES DEL MUNDO									
	E. E. U. U. / ASIA				EUROPA				
	DOW JONES	SP 500	NASDAQ COMPOSITE	NIKKEI 225	IBEX 35	IGBM TOTAL	EURO STOXX 50 PR	DAX 30	FTSE 100
PUNTOS	36.338,30	4.766,18	15.645,00	28.791,71	8.713,80	3.796,20	4.298,41	15.884,86	7.384,54
VARIACIÓN % (A/A)	18,73%	26,89%	21,39%	4,91%	7,93%	10,84%	20,99%	15,79%	14,30%

Fuente: Banco Mundial



### 4.3.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL



En cuanto a los principales commodities, el precio del cobre cerró el año con un valor de US\$4,35 por libra. Por su lado, el precio del petróleo se vió fuertemente afectado por el aumento de la demanda y factores meteorológicos que dificultaron las operaciones, llegando a presentar un aumento de más del 30% en su valor, cerrando el 2021 con un precio promedio del barril de US\$74.

Como perspectivas a futuro, el Banco Mundial proyecta un crecimiento de 4,1% para el año 2022, dando lugar a una desaceleración con respecto a 2021 provocada por los diversos brotes de Covid-19, el crecimiento de la inflación, la disminución del apoyo fiscal y las dificultades y retrasos presentes en las cadenas de suministro.

Con respecto a este tema, se estima que para el año 2023, las economías avanzadas lograrán recuperar la tendencia anterior a la pandemia con respecto a los niveles de producción e inversión, no así los mercados emergentes y las economías en desarrollo (MEED), los cuales sí presentarán crecimiento, pero se mantendrán por debajo de las tendencias previas a la pandemia.

CRECIMIENTO ECONOMÍA INTERNACIONAL

VARIACIÓN % (A/A)	2019	2020	2021e	2022f	2023f
Mundo	2,6	-3,4	5,5	4,1	3,2
Economías avanzadas	1,7	-4,6	5,0	3,8	2,3
Economías emergentes y en desarrollo	3,8	-1,7	6,3	4,6	4,4
Asia oriental y el Pacífico	5,8	1,2	7,1	5,1	5,2
Europa y Asia central	2,7	-2,0	5,8	3,0	2,9
América Latina y el Caribe	0,8	-6,4	6,7	2,6	2,7
Oriente Medio y Norte de África	0,9	-4,0	3,1	4,4	3,4
Asia meridional	4,4	-5,2	7,0	7,6	6,0
África al sur del Sahara	2,5	-2,2	3,5	3,6	3,8

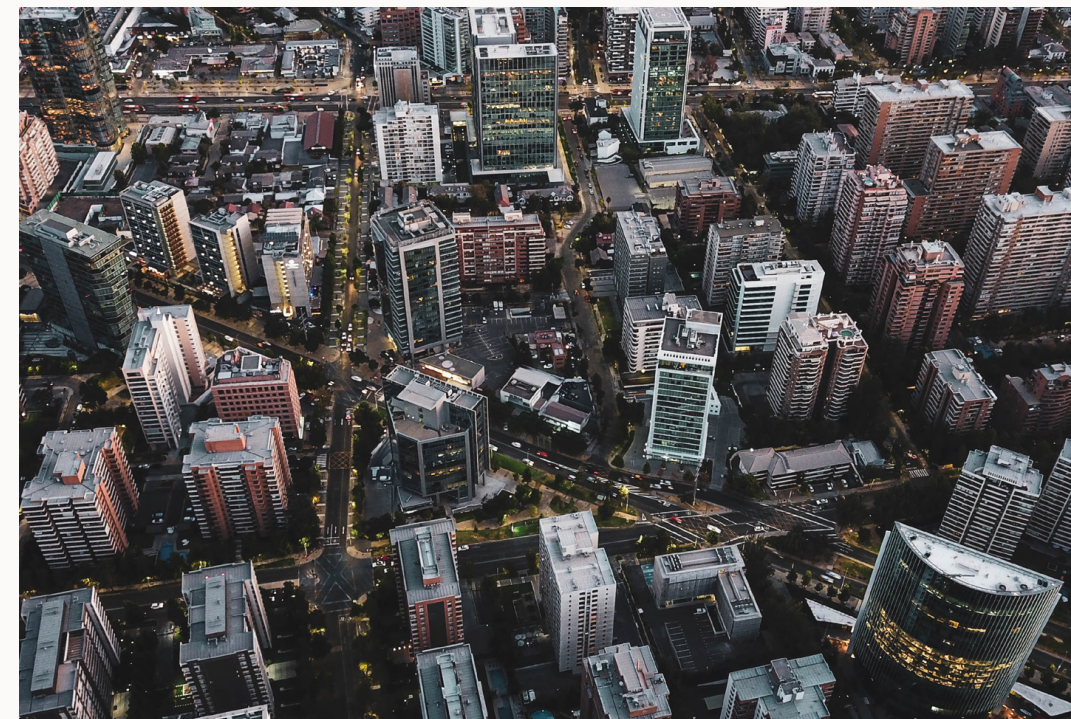
Fuente: Banco Mundial





### 4.3.2 MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO (MILA)

El Mercado Integrado Latinoamericano MILA está conformado por la **Bolsa de Santiago, Bolsa de Valores de Colombia, Bolsa de Valores de Lima y Bolsa Mexicana de Valores**, así como los depósitos de valores de los respectivos países, **DCV, DECEVAL, CAVALI, e Indeval.**



La misión de este acuerdo es fomentar el crecimiento de la actividad bursátil de los países integrantes, a través de la mayor exposición y liquidez de sus mercados y amplia variedad de productos y oportunidades, tanto para los inversionistas de los países miembros, como para los inversionistas internacionales, ofreciendo una infraestructura eficiente y competitiva para la negociación de títulos de Renta Variable de los cuatro países.

Al término de 2021, MILA cerró con una capitalización bursátil total de US\$ 785 mil millones, lo que representó un aumento de 0,78% en comparación con 2020. Chile ocupa el segundo lugar con un 19,4% de participación, destacando junto a México.

Actualmente, MILA cuenta con 607 emisores, 53 convenios vigentes entre intermediarios de bolsa y más de 1.000 valores disponibles.



### 4.3.2 MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO (MILA)

Por otra parte, respecto del PIB per cápita de 2021 presentado por el Fondo Monetario Internacional, Chile presenta el primer lugar de MILA, como se observa en la tabla a continuación:

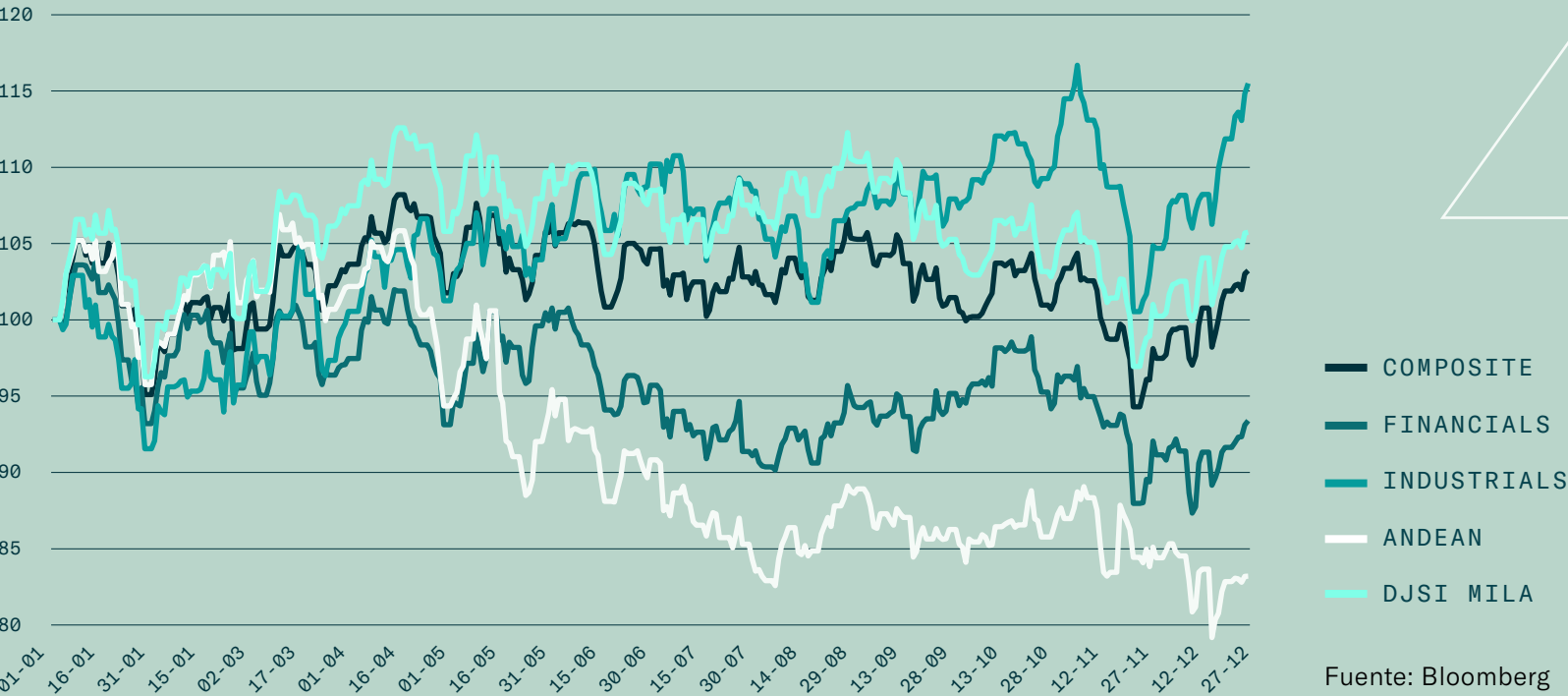
MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO					Fuente: Fondo Monetario Internacional			
ITEM	CHILE		COLOMBIA		MÉXICO		PERÚ	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
PIB Nominal Bill US\$	252,82	331,25	271,55	300,79	1.070,00	1.290,00	205,46	225,86
Población (millones de habitantes)	19,46	19,72	50,37	51,05	127,79	128,97	33,49	33,83
PIB per cápita US\$	12.990	16.800	5.390	5.890	8.400	9.970	6.130	6.680
Crecimiento del PIB (%)	-5,8	11,0	-6,8	7,6	-8,3	6,2	-11,0	10,0
Desempleo (%)	10,8	9,1	16,1	14,5	4,4	4,1	13,0	8,7
Inflación (%)	2,9	5,5	1,6	4,3	3,2	5,9	2,0	3,2
Rating	A+; A-	A ; A-	BBB-;BBB-	BB+;BB+	BBB+;BBB-	BBB;BBB-	BBB+;BBB+	BBB+;BBB

BOLSAS MILA					Fuente: Bolsa de Santiago			
ITEM	BOLSA DE SANTIAGO (BCS)		BOLSA DE COLOMBIA (BVC)		BOLSA DE MÉXICO (BMV)		BOLSA DE LIMA (BVL)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Capitalización Bursátil (MMUS\$)	184.357	152.454	105.011	92.035	399.201	459.636	90.700	81.224
Número de compañías locales listadas	194	194	66	65	140	138	216	210
Montos transados en acciones (MMUS\$)	35.549	51.297	9.438	6.751	91.728	101.448	3.771	4.354
Monto transado promedio diario en acciones (MMUS\$)	141,6	204,4	37,6	26,9	365,4	404,2	15,0	17,3
Rentabilidad anual principal índice de mercado	S&P IPSA -8,5%	S&P IPSA 3,14%	COLCAP 25,3%	COLCAP -1,87%	S&P/BMV IPC 4,56%	S&P/BMV IPC 20,89%	S&P/BVL Perú Select 3,7%	S&P/BVL Perú Select 2,2%



### 4.3.2 MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO (MILA)

DESEMPEÑO ÍNDICES MILA S&P 2021 (BASE 100)

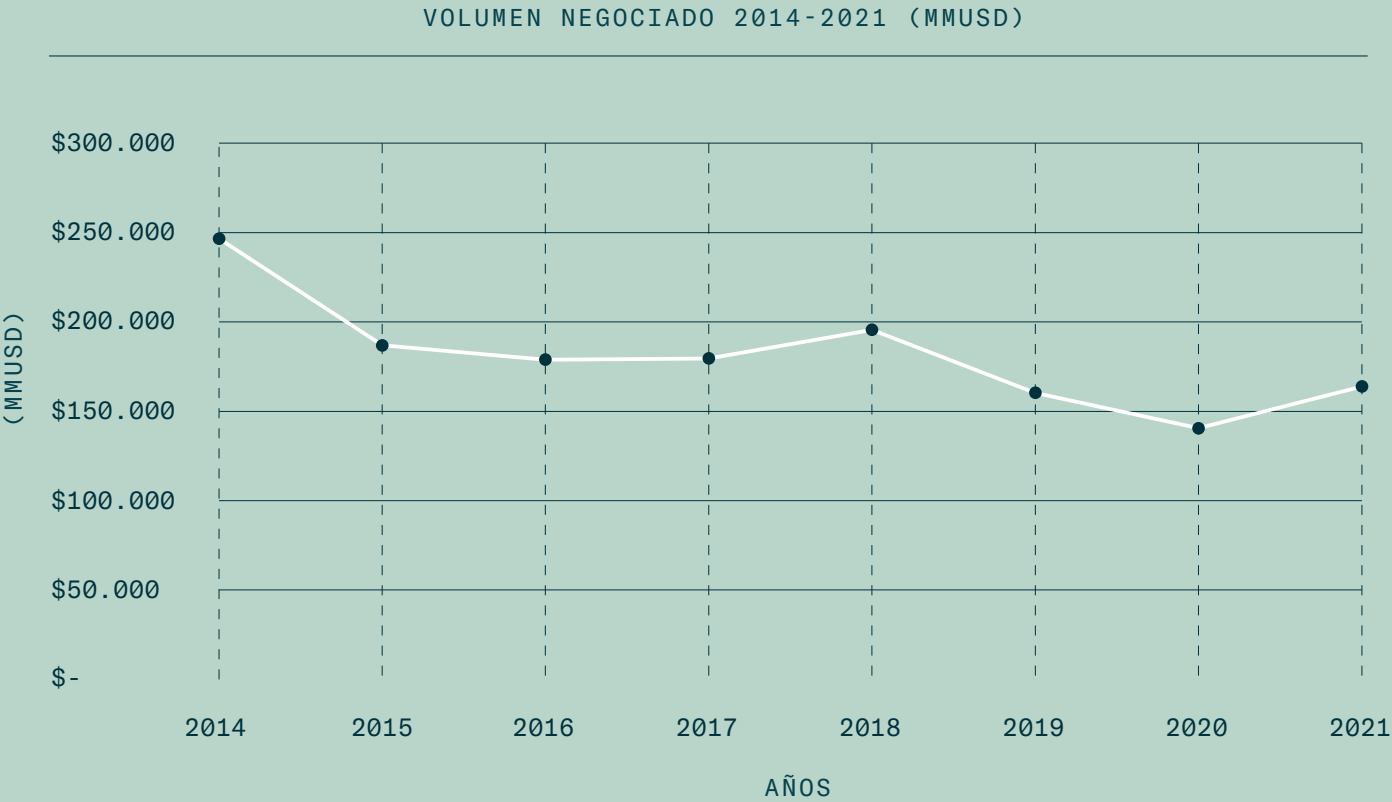


CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL DE LAS EMPRESAS NACIONALES COTIZADAS (MILLONES DE US\$)										Fuente: Bolsa de Santiago
PAIS	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
CHILE	313.325	265.150	233.042	190.625	209.857	296.286	249.802	205.798	184.357	152.454
COLOMBIA	262.101	202.693	153.079	88.488	103.770	121.932	104.517	133.283	105.011	92.035
MÉXICO	525.057	526.016	480.957	401.033	351.687	415.820	384.934	414.809	399.201	459.636
PERÚ	102.617	80.978	120.763	90.657	124.044	98.684	93.310	103.582	90.700	81.224



### 4.3.2 MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO (MILA)

#### EVOLUCIÓN MILA



Fuente: Bolsa de Santiago



# 4.4 Sostenibilidad en el Mercado de Valores

## EL ROL DE LA BOLSA EN EL DESARROLLO DE UN MERCADO SOSTENIBLE Y LA PROMOCIÓN DE LA INVERSIÓN RESPONSABLE

Con el propósito de construir un Mercado de Valores más sostenible, que responda de manera adecuada a las necesidades de los distintos actores que lo integran, la Bolsa de Santiago ha trabajado en los últimos años tanto en mejorar el acceso a la información, en cuanto a calidad y cantidad, como en proveer herramientas e instrumentos que permitan contar con más oportunidades de financiamiento e inversión que cumplan los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) que se exigen en la actualidad.

Herramientas e iniciativas desarrolladas por la Bolsa para impulsar un Mercado transparente y sostenible:

### Recomendaciones para el Fortalecimiento de la Transparencia del Mercado Bursátil

2015

Nueve recomendaciones dirigidas a las empresas emisoras con el objetivo de incorporar las mejores prácticas internacionales y fortalecer la transparencia del Mercado Bursátil chileno.

Para revisar las Recomendaciones para los Emisores, [click aquí.](#)

### Guía para el Diseño y Construcción de Reportes de Sostenibilidad

2017

La guía tiene por objetivo acompañar y orientar a las empresas emisoras en la elaboración y publicación de información relacionada con temas ASG, de acuerdo con las recomendaciones y estándares internacionales de la *World Federation of Exchanges* (Federación Mundial de Bolsas, WFE por sus siglas en inglés) y la *Sustainable Stock Exchanges Initiative* (Iniciativa de Bolsas Sostenibles, SSE por sus siglas en inglés) de las Naciones Unidas.

Para revisar la Guía para el Diseño y Construcción de Reportes de Sostenibilidad [click aquí.](#)

### Guía de Inversión Responsable

2017

Documento que tiene por objetivo proveer una herramienta que permita apoyar las decisiones de inversiones, incorporando en el análisis la relevancia de los temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Para revisar la Guía de Inversión Responsable, [click aquí.](#)



## HERRAMIENTAS PARA EL DESARROLLO DE UN MERCADO SOSTENIBLE

Declaración de Inversiones Responsables	Matriz de Sostenibilidad	Guía de Reporte y Divulgación de Sostenibilidad para Emisores en Chile	Estudio “Creando Valor Sostenible: Hacia una Divulgación ASG de Calidad”
2019	2019	2021	2021
<p>La Bolsa de Santiago, junto a un grupo de inversionistas locales representantes de Administradoras de Fondos de Pensiones, Administradoras de Fondos Mutuos y Administradoras de Fondos de Inversión, emitió una declaración con la finalidad de destacar la relevancia de promover la inversión responsable en el mercado de capitales chileno e instar a las empresas emisoras del país a incorporar, en forma creciente, factores ASG en su gestión.</p>	<p>Herramienta que está disponible en la página <i>web</i> de la Organización, con la finalidad de dar a conocer y comunicar las iniciativas de gestión ambiental, social y de gobernanza que los emisores han implementado y/o adherido.</p>	<p>La Bolsa de Santiago y el <i>Global Reporting Initiative</i> —GRI— lanzaron en noviembre de 2021, una guía de reporte y divulgación, la cual está dirigida a todos los actores del mercado. El objetivo de este documento es orientar a los participantes del ecosistema sobre cómo divulgar información de sostenibilidad que satisfaga las necesidades de información y demandas de transparencia de los inversionistas de manera clara, coherente y alineada a las mejores prácticas internacionales.</p>	<p>La Bolsa de Santiago fue parte del Consejo de Expertos que apoyó la elaboración del estudio “Creando Valor Sostenible: Hacia una Divulgación ASG de Calidad”, el cual fue liderado por la Asociación de Auditoras de Chile y el Ministerio de Hacienda, bajo el alero de la Mesa de Finanzas Verdes. El objetivo del documento fue generar una serie de recomendaciones para mejorar la calidad y disponibilidad de la información ASG en Chile.</p> <p>Lo anterior, está basado en las recomendaciones que generaron las cuatro empresas de auditoría más grandes del mundo —Deloitte, EY, KPMG y PwC— al <i>World Economic Forum</i> (WEF) y al <i>International Business Council</i> (IBC) respecto de la comparabilidad y estandarización de indicadores de reporte.</p>
Para revisar la Declaración de Inversiones Responsables y conocer las entidades que suscribieron este documento, <a href="#">click aquí.</a>	Para conocer la matriz y revisar las iniciativas de los emisores de la Bolsa de Santiago, <a href="#">click aquí.</a>	Para revisar la Guía, <a href="#">click aquí.</a>	Para revisar el estudio, <a href="#">click aquí.</a>





## HERRAMIENTAS PARA EL DESARROLLO DE UN MERCADO SOSTENIBLE

### Estudio “ESG Investment Practices”

2021

Por tercer año consecutivo, la Bolsa de Santiago y la consultora estadounidense ESG Compass realizaron el estudio “ESG Investment Practices” con el objetivo de conocer e identificar el grado de adhesión a los factores ASG, que los inversionistas institucionales consideran en sus procesos de análisis de inversión. Esta versión, por primera vez desde su lanzamiento, consideró la visión de empresas emisoras IPSA e IGPA, para comprender el nivel de conocimiento, importancia y consideración de las variables ASG en su gestión y toma de decisiones de inversión.

Para conocer los resultados de la tercera versión, [click aquí.](#)

### Estudio “La Voz del Mercado”

2021

La Bolsa de Santiago junto a la consultora EY, realizó nuevamente el estudio “La Voz del Mercado”, el cual permite conocer la percepción de directores, inversionistas, intermediarios, analistas y otros profesionales relacionados con el sector financiero, sobre la calidad y prácticas de gobierno corporativos de las empresas más transadas en la Bolsa.

Para conocer los resultados del estudio de 2021, [click aquí.](#)

### Taller de Elaboración de la Memoria Anual con enfoque ASG

2021

Con el objetivo de entregarles herramientas para la elaboración de Memorias Anuales con enfoque ASG, la Bolsa de Santiago en conjunto con GovernArt y el apoyo de *Value Reporting Foundation* (VRF), desarrollaron un taller práctico dirigido a emisores de valores de oferta pública inscritos en el Registro de Valores de Chile, que pone especial énfasis en la incorporación de estas temáticas en sus Reportes Corporativos.

El Taller se enmarcó en la actualización de la normativa NCG 386 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) – hoy NCG 461 –, la cual exige incorporar las temáticas de sostenibilidad y buenas prácticas de Gobierno Corporativo en las Memorias Anuales de las compañías.

Durante el 2021, se realizaron cuatro versiones con un total de 110 participantes.



## INSTANCIAS DE RELACIONAMIENTO CON EL MERCADO Y PROMOCIÓN DE TEMÁTICAS ASG

Durante el 2021 el foco de trabajo con los emisores, inversionistas y distintos actores del mercado, fue avanzar en la difusión y promoción de los conceptos ASG, para apoyarlos en la entrega de información relevante para ellos. De esta manera, se concretaron actividades lideradas por la Bolsa que refuerzan los valores de la Institución, generando instancias de relacionamiento con las empresas e inversionistas participantes del mercado.

### Comité de *Investor Relations*

Actividad realizada por la Bolsa de Santiago desde el año 2018 que consiste en una mesa de trabajo semestral con los *Investor Relations* (IR) de los emisores para discutir temáticas de interés, especialmente relativas a la promoción de prácticas ASG.

En la primera sesión del año y tras la puesta en consulta de la NCG 386 de la CMF, que finalmente derivó en la nueva NCG 461, la cual propuso el marco de reporte del *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB) para divulgar las temáticas de sostenibilidad, se llevó adelante una jornada de capacitación para dar a conocer a los emisores el marco y los indicadores de la mencionada metodología. La actividad estuvo a cargo de Arturo Rodríguez, Líder de Mercado para Iberoamérica de SASB – hoy *The Value Reporting Foundation*.

### Comité de Inversionistas

Por primera vez la Bolsa de Santiago, llevó adelante una actividad de relacionamiento con los inversionistas del mercado. Esta actividad semestral, que funciona de manera similar al Comité de *Investor Relations*, también tiene por finalidad discutir y levantar temáticas que sean de interés de los inversionistas, específicamente relacionadas a sostenibilidad.

En la primera sesión, también se abordó el marco de reporte del *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB) de la mano de Arturo Rodríguez, con foco en la aplicación desde el inversionista.

### Comité Ampliado

Con la finalidad de presentar la nueva NCG 461 que modifica la Memoria Anual, la Bolsa de Santiago realizó en noviembre un Comité Ampliado al cual se convocaron tanto a los miembros del Comité de *Investor Relations* y como del Comité de Inversionistas del segundo semestre.

La actividad contó con la participación de Mauricio Larraín, Comisionado de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).



### 4.4.2 INSTRUMENTOS DEL MERCADO

#### ÍNDICES DE SOSTENIBILIDAD

1

##### Dow Jones Sustainability Index Chile

Compuesto por aquellas empresas líderes en materias ASG, el *Dow Jones Sustainability™* Index Chile, denominado DJSI Chile, es el primer índice de sostenibilidad en Chile, desarrollado en conjunto con *S&P Dow Jones Indices*, usando la metodología de cálculo de *Dow Jones Sustainability Indices*.

Para más información acerca de la metodología y la cartera del DJSI Chile, [click aquí](#).

2

##### Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index

Este índice –lanzado en 2017– sigue el desempeño de las empresas con las calificaciones de sostenibilidad más altas evaluadas por S&P en la región de la Alianza del Pacífico, que incluye a Chile, Colombia, México y Perú. El índice, denominado DJSI MILA, utiliza también la metodología “*Best in Class*”, por lo que las empresas nacionales que participen en el DJSI Chile son elegibles para este índice internacional.

Para más información acerca de la metodología y la cartera del DJSI MILA, [click aquí](#).

3

##### Stakeholders Sustainability Index Chile™ (SSIndex)

Es un indicador de riesgos y sostenibilidad empresarial que utiliza información de *stakeholders* como: empleados, clientes, proveedores y comunidades, para crear un Mapa de Riesgos ASG que permite a las empresas anticipar riesgos e identificar focos de sostenibilidad.

El *SSIndex* – desarrollado en Estados Unidos bajo la dirección de profesores de *Yale University*– además, ayuda a inversionistas y prestamistas a identificar quiénes son las empresas que están monitoreando sus riesgos de comportamientos ASG, para anticipar fraudes, desalineación estratégica e ineficiencia operativa.

Para más información acerca del índice y su metodología, [click aquí](#).

4

##### S&P IPSA ESG Tilted Index

Lanzado en enero de 2021, el S&P IPSA ESG Tilted es parte de la familia global de índices ASG de S&P DJSI, que tiene como base algunos de los benchmarks regionales y de países más seguidos del mundo. El índice utiliza criterios de selección fundamentados en reglas que se basan en principios ASG relevantes con el fin de identificar y ponderar los componentes, provenientes del S&P IPSA, el principal indicador bursátil de Chile, y así medir el desempeño de algunas de las acciones de mayor tamaño y liquidez listadas en la Bolsa de Santiago.

Para más información, [click aquí](#).

5

##### ETF IPSA ESG

En julio de 2020, Itaú Chile, con el apoyo de la Bolsa de Santiago y S&P DJSI lanzaron el primer ETF ASG que opera en Chile, el cual replica el indicador S&P IPSA ESG Tilted Index.

Para más información, [click aquí](#).



SEGMENTO

DE BONOS SOSTENIBLES

Durante 2021 **no se registraron** emisiones de Bonos Verdes, Sociales y/o Vinculados a la Sostenibilidad.

1

Segmento de Bonos Verdes y Sociales

En abril de 2018, la Bolsa de Santiago puso a disposición de los inversionistas el segmento de Bonos Verdes y Sociales. Este segmento permite la inscripción y negociación de instrumentos de deuda, es decir, bonos corporativos y bonos gubernamentales, que tengan por objetivo financiar proyectos que posean un impacto positivo para el medioambiente, la comunidad o ambos, y que hayan sido verificados por alguna de las instituciones denominadas “terceros verificadores”, previamente certificadas por la *Climate Bond Initiative* antes de Iniciativa de Bonos Climáticos, CBI por sus siglas en inglés, aceptadas por la Bolsa).

Los terceros verificadores son instituciones independientes que cumplen un rol preponderante tanto dentro del presente segmento, como a nivel mundial en el Mercado de Bonos Verdes y Bonos Sociales.

2

Segmento de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad

A finales de 2020, la Bolsa de Santiago puso a disposición del mercado un nuevo tipo de bonos en el marco del segmento de Bonos Sostenibles, los llamados Bonos Vinculados a la Sostenibilidad o *Sustainability-Linked Bonds*, por su nombre en inglés.

Este nuevo instrumento de deuda, debe cumplir con los Principios definidos por el *International Capital Market Association* (ICMA) en junio de 2020, el cual proporciona las guías y recomendaciones para su estructuración, divulgación y *reporting*. Los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad incentivan el alcance, por parte del emisor, de objetivos de sostenibilidad materiales, cuantitativos, predeterminados, ambiciosos, monitorizados y verificados externamente y sus características financieras y/o estructurales varían dependiendo de si éste logra o no ciertos objetivos predefinidos de sostenibilidad.

En este sentido, el emisor se compromete explícitamente a futuras mejoras en su desempeño de sostenibilidad dentro de un plazo definido, lo que se mide a través de KPIs que se evalúan en función de los objetivos de desempeño de sostenibilidad (*Sustainability Performance Targets*, SPTs) establecidos por la sociedad. Así, el uso de fondos no es determinante en su categorización, ya que este tipo de instrumentos están concebidos para ser utilizados con fines generales corporativos, lo que permite mucha flexibilidad para desarrollar nuevas iniciativas.

Para una correcta implementación de ambos segmentos, la Bolsa tiene a disposición la Guía de Instrumentos Sostenibles, la cual incorpora las especificaciones y características de los instrumentos, así como el contenido mínimo para el Informe del Tercero Verificador, entre otros.

Para conocer la Guía de Instrumentos de Deuda Sostenibles de la Bolsa de Santiago, [click aquí](#).



05



# Gestión 2021





## 5.1 Gestión de Sostenibilidad

### 5.1.1 COMPROMISO DE LA BOLSA DE SANTIAGO

La Bolsa de Santiago desarrolla su actividad **de forma responsable**, contribuyendo al progreso económico y social del país.



La Institución juega un papel fundamental en la construcción de un Mercado de Valores sostenible, ya que es el lugar de encuentro entre los actores que lo integran, siendo protagonista en la definición de normas, políticas y directrices que se enfocan en el desarrollo y promoción de buenas prácticas y transparencia.

En este rol, la Organización tiene como propósito integrar las variables ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), para promover e impulsar la sostenibilidad del Mercado de Capitales, crear valor y establecer una relación de confianza de largo plazo con sus grupos de interés.





## 5.1.2 SOSTENIBILIDAD EN LA BOLSA DE SANTIAGO

La sostenibilidad es parte de los ejes del Plan Estratégico 2022 – 2026 de la Bolsa de Santiago, el cual fue recientemente aprobado por el Directorio de la Institución.

Bajo este contexto y dada la relevancia que tiene para la Organización, la sostenibilidad fue definida como un valor corporativo y es parte de la estrategia.

Para conocer más detalle de la Planificación Estratégica de la Bolsa de Santiago, revisar el subcapítulo Estrategia y Planificación, [click aquí](#).

### Política de Sostenibilidad

La Institución posee una Política que expresa la declaración, definición y compromiso institucional con la sostenibilidad, la que está en línea con los valores y pilares estratégicos de la Empresa. Asimismo, establece los compromisos y responsabilidades relacionados con el plan de negocios y las expectativas de las partes interesadas.

La Política fue actualizada en enero de 2021 y aprobada por el Directorio en la misma fecha, e incorpora las Materias Centrales que la Organización considera de relevancia para el desarrollo y promoción de la sostenibilidad.

**Materiales Centrales recogidas en la Política:**

- 1

**GOBIERNO CORPORATIVO**  
Reconoce los principios básicos del gobierno corporativo: Equidad, Transparencia, Responsabilidad, Probidad.
- 2

**DERECHOS HUMANOS**  
Reconoce y respeta los Derechos Humanos.
- 3

**CADENA DE SUMINISTRO**  
Reconoce a sus proveedores como aliados estratégicos, claves en el desarrollo del negocio.
- 4

**MEDIOAMBIENTE**  
Comprende la preocupación por el cuidado del medioambiente y los impactos y/o las consecuencias derivadas del cambio climático y el calentamiento global.
- 5

**INCLUSIÓN Y DIVERSIDAD**  
Promueve una nación inclusiva y diversa, que rechaza las acciones discriminatorias y protege los intereses y derechos de inserción social y laboral de las personas.

Para revisar la Política de Sostenibilidad de la Bolsa de Santiago, [click aquí](#).



### 5.1.3 GRUPOS DE INTERÉS DE LA BOLSA DE SANTIAGO

Para la identificación de los grupos de interés —esto es, aquellas personas o colectivos a quienes afecta directa o indirectamente la actividad de la Entidad—, la Bolsa de Santiago ha seguido, además de GRI, los principios y estándares AA1000 de la ONG *AccountAbility* sobre diálogo con los grupos de interés.

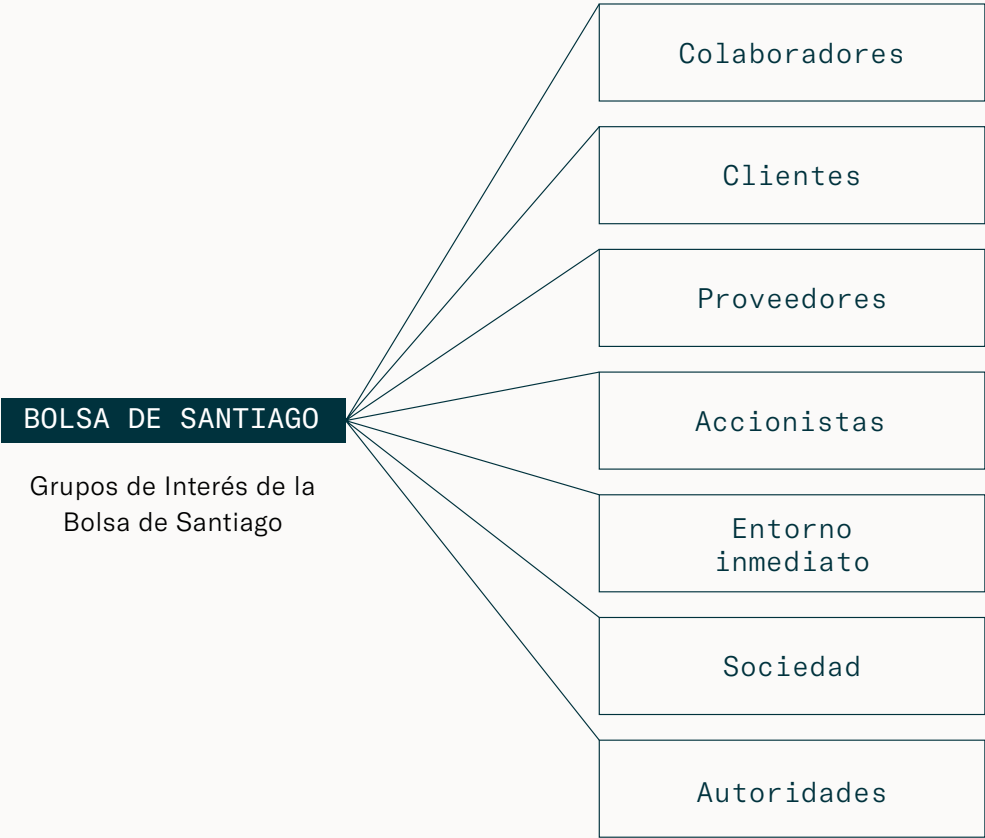
- Principios AA1000 de *AccountAbility***
- 1

**INCLUSIVIDAD**  
Las personas y grupos deben tener voz en las decisiones que les afectan.
- 2

**MATERIALIDAD**  
Los tomadores de decisiones deben identificar y ser claros sobre los temas de sostenibilidad que importan.
- 3

**CAPACIDAD DE RESPUESTA**  
Las organizaciones deben actuar de manera transparente sobre temas materiales de sostenibilidad y sus impactos relacionados.
- 4

**IMPACTO**  
Las organizaciones deben monitorear, medir y ser responsables de cómo sus acciones afectan sus ecosistemas más amplios.





5.1.3 GRUPOS DE INTERÉS DE LA BOLSA DE SANTIAGO

IDENTIFICACIÓN

Para lograr la identificación de los grupos de interés, lo primero es separarlos en función de sus intereses. Los accionistas y colaboradores están interesados en la Compañía y su preocupación principal es que ella cuente con un Gobierno Corporativo robusto y con resultados sólidos en sus operaciones a largo plazo. Por otra parte, a los clientes les interesa contar con una oferta de productos y servicios integral, eficiente y de alta calidad.

En esta línea, los proveedores aseguran la continuidad de las operaciones por lo que esperan realizar sus actividades bajo un proceso transparente y a través de un pago justo y a tiempo. En tanto, el entorno inmediato y la sociedad, buscan impulsar el conocimiento financiero y entablar alianzas de colaboración y cooperación conjunta para aportar al desarrollo sostenible del mercado y promover la

inversión responsable. Por último, el foco de las autoridades de supervisión está puesto en la política y la sociedad, de manera que el papel más importante de la Bolsa de Santiago, en este plano, es su contribución a la estabilidad y la eficiencia de los mercados financieros, teniendo un rol clave en el buen funcionamiento de la economía nacional.

Asimismo, la Organización declara los siguientes lineamientos en que se basa la relación con sus grupos de interés y que se encuentra recogida en su Política de Sostenibilidad:

- Fortalecer las relaciones de largo plazo basadas en la confianza, transparencia y ética.
- Generar canales de comunicación adecuados que garanticen espacios de diálogo fluidos y permanentes.
- Entregar información oportuna y de interés a cada grupo.
- Establecer relaciones que contribuyan al crecimiento y bienestar de la Organización y de los grupos de interés.
- Respetar las opiniones, sugerencias y derechos de las partes interesadas.



### 5.1.3 GRUPOS DE INTERÉS DE LA BOLSA DE SANTIAGO

#### MODELO DE RELACIONAMIENTO CON LOS GRUPOS DE INTERÉS

El relacionamiento con los distintos grupos de interés de la Bolsa de Santiago responde a la disposición de la Organización de crear valor para estos grupos, contribuyendo al desarrollo y crecimiento de los actores donde ejerce influencia.

La comunicación y el relacionamiento a través de un diálogo fluido y confiable son prioridad para la Entidad. Por lo tanto, la Bolsa de Santiago cuenta con un Modelo de Relacionamiento con los grupos de interés, también bajo los lineamientos del modelo de “Stakeholder Engagement” de la ONG AccountAbility.





## MATRIZ DE RELACIONAMIENTO CON LOS GRUPOS DE INTERÉS

La siguiente matriz refleja los grupos de interés de la Bolsa de Santiago, en función de sus intereses, expectativas y los diversos canales de comunicación que se utilizan para llegar a ellos.

CATEGORÍA	EXPECTATIVA O INTERÉS	CANALES E INSTANCIAS DE COMUNICACIÓN
<b>Accionistas</b> Accionistas de la Bolsa de Santiago y potenciales accionistas	Crear valor y rentabilidad, asegurando la continuidad de la organización.	Juntas de accionistas, memorias anuales, informes financieros, reuniones con inversionistas, página <i>web</i> , línea de atención telefónica y requerimientos específicos.
<b>Colaboradores</b> Alta administración y colaboradores en general	Atraer a los mejores profesionales, desarrollar sus capacidades y competencias, mantener el equilibrio entre la vida familiar y laboral.	Contacto directo de directores, gerentes, subgerentes, jefaturas y área de Capital Humano, <i>intranet</i> , reuniones ampliadas, reuniones de gerencias y subgerencias, informativos en oficinas y/o espacios comunes, pantallas informativas, <i>emailing</i> , Comité Paritario, encuesta de clima laboral, evaluación de desempeño y canal de denuncias.
<b>Proveedores</b> Estratégicos y no estratégicos	Asegurar la transparencia y equidad en los procesos a través de un pago justo y a tiempo.	Contacto directo de usuarios de servicios y procurement, bases técnicas para la ejecución de servicios, notas de prensa, memorias anuales, canal de denuncias, encuestas activas, <i>emailing</i> , página <i>web</i> y redes sociales.
<b>Entorno Inmediato</b> Entorno cercano que participa en actividades de la Bolsa en función de su trayectoria histórica y patrimonio cultural	Difundir el valor histórico y patrimonial de la Bolsa al público general, promoviendo el conocimiento financiero.	Día del patrimonio, actividades y eventos específicos, visitas a la Bolsa, entrega de información y certificados, publicaciones en medios de comunicación, notas de prensa, información periódica de relevancia, <i>emailing</i> , página <i>web</i> y redes sociales.
<b>Clientes</b> Emisores Inversionistas institucionales, calificados, extranjeros e individuales Intermediarios de Valores Clientes internacionales <i>Vendors e Independent Software Vendors (ISV)</i>	Proveer un servicio de alta calidad, que cumpla lo prometido, estableciendo relaciones sólidas y duraderas de cooperación conjunta con el fin de desarrollar herramientas que nos permitan promover la sostenibilidad en el mercado.	Contacto directo de Ejecutivos Bolsa, a través de reuniones con clientes y emisores, cámaras consultivas, encuentros con emisores, servicio de atención al cliente, canal de denuncias, <i>emailing</i> , actividades y eventos especializados, encuestas de satisfacción y activas, memorias anuales, página <i>web</i> , redes sociales y notas de prensa.
<b>Autoridades y reguladores</b> Organismos y autoridades del Estado Reguladores directos e indirectos	Generar una relación de confianza y trabajo colaborativo con el fin de contribuir al perfeccionamiento y desarrollo sostenible del mercado y del país.	Desarrollo de normativas para el perfeccionamiento del mercado, reuniones de coordinación, gestión de requerimientos específicos, <i>emailing</i> , notas de prensa, memorias anuales y seminarios y <i>webinars</i> y actividades con el mercado.
<b>Sociedad</b> Asociaciones e instituciones ligadas el mundo financiero y de sostenibilidad Instituciones educacionales Organismos nacionales e internacionales Asociaciones gremiales Medios de comunicación Líderes de opinión	Entablar alianzas de colaboración y cooperación conjunta, con el fin de aportar al desarrollo sostenible del mercado y promover la inversión responsable.	Participación y comunicación entre actores, reuniones especiales, actividades y eventos específicos, notas de prensa, memorias anuales, <i>emailing</i> , página <i>web</i> , boletines, encuestas activas, programas de educación financiera y reuniones periódicas.





## COMUNICACIÓN CON LOS GRUPOS DE INTERÉS

### ESTUDIO DE SOSTENIBILIDAD

#### Stakeholders Sustainability Index (SSINDEX)

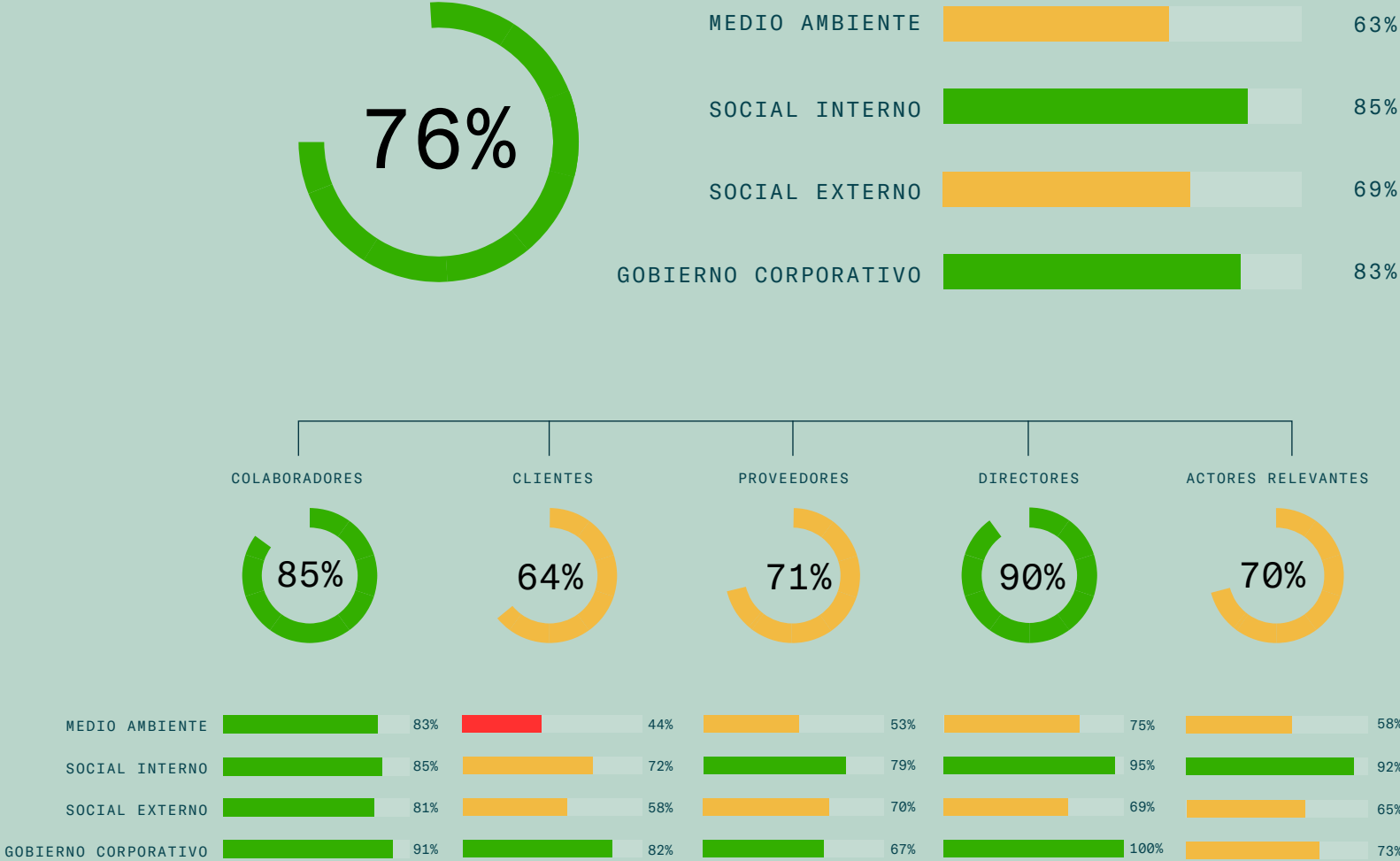
Como parte del proceso de mejora continua de la Bolsa y de su comunicación con los grupos de interés, por tercer año consecutivo la Organización realizó un estudio de gestión sostenible con los *stakeholders*, de manera de medir su desempeño ambiental, social y de gobierno corporativo.

En 2021, la medición abarcó la evaluación de cinco grupos de interés: clientes, proveedores, colaboradores, actores relevantes y el Directorio.

El estudio estableció cuatro dimensiones de acuerdo con las variables ASG: Ambiental, Social Interno, Social Externo y Gobierno Corporativo.

#### Resultados del SSIndex de la Bolsa de Santiago

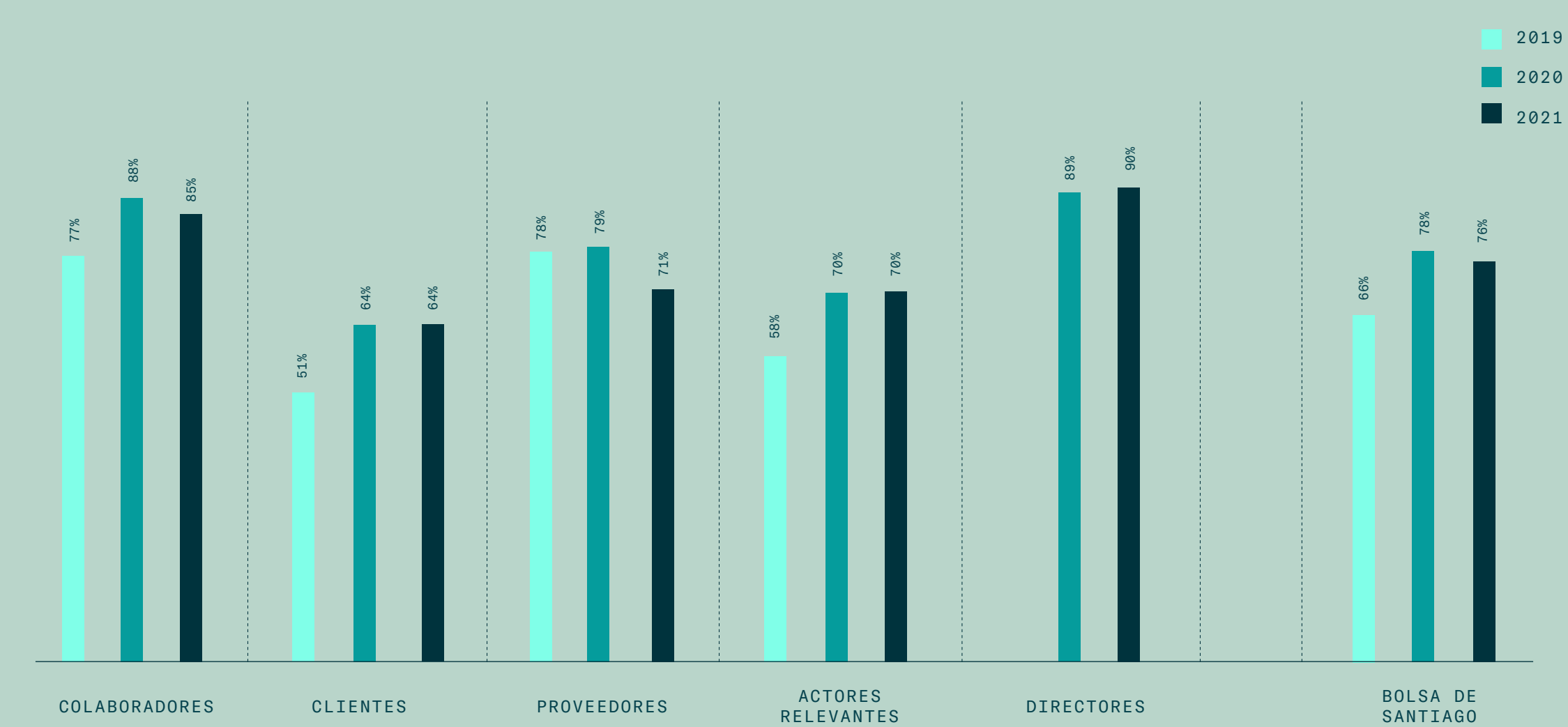
De acuerdo a los resultados generales, el 76% de los grupos de interés se muestra favorable con la gestión de la sostenibilidad de la Bolsa, obteniendo dos puntos menos respecto a la medición del año anterior.





ESTUDIO DE SOSTENIBILIDAD

EVOLUCIÓN DEL SSINDEX DE LA BOLSA DE SANTIAGO





## ESTUDIO DE SOSTENIBILIDAD

### BENCHMARK CON LA INDUSTRIA



Para la Bolsa de Santiago los resultados del *SSIndex* son muy importantes, por lo cual se analizan en las áreas de la Organización responsables y se elaboran planes de acción y estrategias para ir reduciendo las brechas detectadas.

- 2019
- 2020
- 2021

**\*SSIndex 2021:** considera el promedio de empresas medidas en colaboradores, clientes y proveedores (33 compañías)



### 5.1.4 GESTIÓN DE LA SOSTENIBILIDAD

---

La Bolsa de Santiago coordina los temas de sostenibilidad desde la Gerencia de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad, área donde se analizan y trabajan los temas relacionados al ámbito sostenible y el vínculo con los grupos de interés, los cuales son reportados bimensualmente al Comité de Gobierno y Sostenibilidad.

Este Comité tiene entre sus funciones principales revisar la agenda, los procesos, avances y resultados en materia de sostenibilidad y es el encargado de informar al Directorio los temas en carpeta y el plan de acción.

Además, con el objetivo de darle transversalidad a la gestión y seguimiento de actividades y proyectos relacionados a la

sostenibilidad dentro de la Organización, existe la Mesa de Sostenibilidad, la cual es una instancia mensual en que participan todos los actores de la Alta Administración, un miembro del Directorio y jefes de proyecto.

De esta mesa, en el 2020 nacieron nueve nuevos proyectos, los cuales se fueron ejecutando durante el 2021 y buscan darle seguimiento al cumplimiento de la estrategia y los objetivos en sostenibilidad.



### 5.1.4 GESTIÓN DE LA SOSTENIBILIDAD

#### Estructura

La Gestión de Sostenibilidad está representada en la siguiente estructura orgánica:



\*La Mesa de Sostenibilidad no es parte de la estructura orgánica de la Bolsa de Santiago, es una instancia informal creada para los fines descritos anteriormente.



5.1.5

PROYECTOS DE SOSTENIBILIDAD DE LA BOLSA DE SANTIAGO

A continuación, se presentan los nueve proyectos de la Mesa de Sostenibilidad:

PROYECTOS	DESCRIPCIÓN	ESTADO
Sistema de Gestión ESG	Iniciativa que persigue implementar una plataforma de gestión interna para los proyectos e indicadores de sostenibilidad de la organización.	Finalizado
ESG Reporting	Proyecto que busca promover el reporte de información material ASG como forma de integrar estos factores a la hora de invertir en una empresa.	En ejecución
Transparencia Corporativa	Proyecto que tiene por finalidad promover la transparencia tanto en la Organización como en las empresas que transan en la Bolsa.	En ejecución
La Bolsa sin papel	Proyecto que tiene por objetivo eliminar el papel en los procesos de la Bolsa, de manera de generar una cultura digital y, paralelamente, contribuir a su compromiso por el cuidado del medioambiente.	En ejecución
Mejoras en el Costumer Service	Mejorar el servicio al cliente, ligado a la gestión de reclamos y servicios de soporte. Para mayor información, revisa este proyecto en el Subcapítulo de Gestión de Clientes.	Finalizado
Mercado Alternativo: ScaleX Santiago Venture Exchange	Iniciativa que tiene por finalidad crear un nuevo mercado alternativo para startups.	En ejecución
Big Data	Proyecto que busca generar mejoras incrementales en los negocios existentes a través de las diferentes áreas de aplicación de Big Data.	En ejecución
Consulta ASG en Terminales	Iniciativa que busca apoyar a los inversionistas y empresas que cotizan en la Bolsa, en la disponibilidad de información ASG en los terminales de la Bolsa.	En ejecución
Plan de Acción de Paridad de Género	Este proyecto se enmarca en la adhesión de la Bolsa a la Iniciativa de Paridad de Género (IPG) que busca incentivar la participación laboral femenina bajo la mejora en tres frentes: aumento de la participación laboral femenina en la Organización, reducción de la brecha salarial y generación de acciones para ascender a mujeres a cargos de liderazgo.	En ejecución



### 5.1.6 COMPROMISO CON LA AGENDA 2030 Y LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

La Bolsa de Santiago mantiene un fuerte compromiso con los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), también conocidos como Objetivos Mundiales, los cuales definen la Agenda 2030 establecida por la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en materia de desarrollo sostenible y que buscan poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad universal.

En función de lo anterior, la Entidad trabaja con esta agenda enfocándose en que sus actividades estén en línea con el cumplimiento de los retos mundiales.

Durante 2021, la Bolsa fue nuevamente miembro del Comité Ejecutivo de la Red Pacto Global Chile de Naciones Unidas —red de la cual es parte desde el 2017— y lideró por tercer año consecutivo, el Grupo de Trabajo del ODS 16: Paz, Justicia e Instituciones Sólidas.

Bajo este contexto, el trabajo del grupo consistió en la elaboración de un documento de mejores prácticas relacionado al Canal de Denuncias que incorpora la visión de Chile Transparente, los casos de éxito de las empresas integrantes y las metas e indicadores del ODS 16.

El documento titulado “Sistema de Gestión de Denuncias en las Empresas y su aporte al ODS 16” fue lanzado y se puso a disposición en marzo de 2021, en un evento virtual que convocó a representantes de todos los sectores.

Para revisar el documento “Sistema de Gestión de Denuncias en las Empresas y su aporte al ODS 16”, [click aquí](#).



Por otra parte, además del desarrollo del documento, y con la finalidad de darle continuidad al abordaje del canal de denuncias, la Bolsa en conjunto con Pacto Global lideró un ciclo de talleres, en los cuales se discutieron los tipos de denuncias que más afectan a las compañías de la mano de destacados expertos.



### 5.1.4 GESTIÓN DE LA SOSTENIBILIDAD

#### OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

Respecto a los ODS, la Bolsa de Santiago ha identificado seis objetivos como prioritarios sobre los que tiene un mayor impacto de acuerdo con la actividad y papel que desempeña en su rol de Organización, así como también en el Mercado de Valores y en el desarrollo y progreso del país.





5.1.7

ALIANZAS Y MESAS DE TRABAJO

Participación en Mesa Público-Privada de Finanzas Verdes del Ministerio de Hacienda

La Bolsa participa desde 2019 en la Mesa Público-Privada de Finanzas Verdes liderada por el Ministerio de Hacienda, como Secretario Técnico en representación de los Intermediarios de Valores. La Mesa tiene por finalidad avanzar en los compromisos del Acuerdo Verde, firmado a finales de 2019, y establecer una Hoja de Ruta en finanzas climáticas con todos los actores del mercado financiero tanto públicos como privados.

Participación en Comité 360° de Derechos Humanos y Empresas del Ministerio de Justicia

La Bolsa de Santiago participa en el Comité 360° de la Subsecretaría de Derechos Humanos del Ministerio de Justicia, que tiene por objetivo apoyar la implementación del Plan de Acción Nacional (PAN) de Derechos Humanos y Empresas. Durante 2021 se trabajó en la actualización del PAN.

Participación en el *Steering Committee* de la iniciativa *Chapter Zero* del *World Economic Forum*

El Capítulo Cero, o *Chapter Zero*, es un proyecto que nació en junio de 2019 en Reino Unido y es parte de la Iniciativa de Gobernanza Climática Global del *World Economic Forum*, que se estableció con la finalidad de desarrollar la conciencia del cambio climático y los riesgos empresariales en los directorios.

La Bolsa de Santiago fue invitada por EY, encargado de liderar la implementación de la iniciativa en Chile, para incorporarse a este desafío y ser parte del *Steering Committee* con la finalidad de aportar ideas y conocimientos.

Asimismo, y dentro del trabajo que está realizando la iniciativa, la Bolsa también es parte del Directorio que lleva la agenda de planificación del capítulo, el *Board Committee*.

Colaboración en la Alianza “Unidos por la Acción Climática”

La Bolsa integra la alianza desde julio de 2019 en calidad de “colaborador”. Bajo ese marco, la Organización apoya las distintas iniciativas que la alianza desarrolla, las que tienen por objeto aumentar la conciencia de las empresas hacia la sostenibilidad como cultura empresarial y contribuir a la mitigación y adaptación al cambio climático.

Esta alianza está conformada por la Cámara de Comercio de Santiago, el Grupo de Líderes Corporativos para el Cambio Climático (CLG), Acción Empresas, la Red Chilena del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la Confederación de la Producción y del Comercio (CPC), el *Carbon Disclosure Project* (CDP) y el Sistema B Chile.



### 5.1.7 ALIANZAS Y MESAS DE TRABAJO

#### Participación en el Grupo de Sostenibilidad de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB)

La Bolsa de Santiago integra el Grupo de Sostenibilidad de la FIAB desde 2019, con el objetivo de promover los factores ASG y las mejores prácticas dentro de los mercados bursátiles de América Latina y España.

#### Participación en Mesa Público-Privada de Mujeres en Finanzas

La Bolsa participa en la Mesa de Mujeres en Finanzas, iniciativa impulsada por la Corporación Mujeres en Finanzas en conjunto con el Ministerio de la Mujer, la cual tiene por objetivo incrementar la participación de las mujeres en la industria financiera a todo nivel.

Durante 2021, la Mesa desarrolló un “Decálogo de Buenas Prácticas” para fomentar la participación femenina en las empresas del sector financiero. El documento fue lanzado en Enero de 2022 en una actividad que contó con la presencia de la Ministra de la Mujer, Mónica Zalaquett, y el Subsecretario del Trabajo, Fernando Arab.

Para revisar el Decálogo, [click aquí](#).



### 5.1.7 ALIANZAS Y MESAS DE TRABAJO

#### TRABAJO COLABORATIVO Y APOYO MUTUO

##### Adhesiones a Organismos Internacionales

La Bolsa de Santiago, desde hace algunos años, participa activamente con diversos organismos internacionales para la promoción y el intercambio de información relativa a la sostenibilidad, reiterando su compromiso público y voluntario de difundir los aspectos ASG en el mercado.



##### FEDERACIÓN IBEROAMERICANA DE BOLSAS (FIAB)

La Bolsa de Santiago es parte de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB) desde 1973, una organización sin fines de lucro, que tiene como misión promover la integración de los mercados latinoamericanos y español, creando espacios para la interactividad y la libre circulación de valores e instrumentos financieros emitidos en cualquiera de los países pertenecientes a la federación.



##### WORLD FEDERATION OF EXCHANGES (WFE) - SUSTAINABLE WORKING GROUP (SWG)

La Bolsa de Santiago forma parte del *Sustainable Working Group* de la *World Federation of Exchanges* desde 2015, iniciativa que consiste en una plataforma de aprendizaje que permite a las bolsas de valores trabajar y compartir experiencias entre las entidades, para la promoción de la sostenibilidad.



##### SUSTAINABLE STOCK EXCHANGES INITIATIVE (SSE)

La Bolsa de Santiago ha participado de la *Sustainable Stock Exchanges Initiative* (SSE) desde 2014. Sin embargo, durante el 2015 y de acuerdo con el objetivo de adoptar estándares internacionales en materia de sostenibilidad, la Empresa se incorporó oficialmente a esta entidad creada en 2009 por la Organización de las Naciones Unidas (ONU).



5.1.7

ALIANZAS Y MESAS DE TRABAJO

TRABAJO COLABORATIVO Y APOYO MUTUO



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES (TCFD)

La Organización es parte de TCFD desde 2017, con el objetivo de contribuir con el desarrollo de un Mercado de Capitales sostenible bajo las mejores prácticas internacionales, facilitando así la entrega de información relacionada al cambio climático, sus impactos y riesgos para el mercado.



PACTO GLOBAL DE LAS NACIONES UNIDAS CHILE

La Bolsa de Santiago se adhirió voluntariamente en diciembre de 2017 a la Red de Pacto Global de Naciones Unidas (ONU), estableciendo un compromiso con los diez principios que dicha Institución promueve referente a los Derechos Humanos, los Derechos Laborales, el Medioambiente y la lucha contra la Corrupción.





5.1.7

ALIANZAS Y MESAS DE TRABAJO

ALIANZAS CON INSTITUCIONES

La Bolsa de Santiago en su búsqueda por promover la sostenibilidad en el Mercado de Capitales, mantiene alianzas con diversos actores del mercado y de la industria.

INTERNACIONALES



NACIONALES



## 5.2 Educación Financiera



### Propósito

Considerada una de las bases para el desarrollo de Mercados de Capitales sostenibles, la educación financiera es uno de los principales pilares de la estrategia de la Bolsa de Santiago.

Por esta razón la Organización ha implementado un programa que considera la realización de actividades y generación de contenidos diferenciados para cada tipo de audiencia de acuerdo con las características, necesidades y expectativas de relacionamiento con el mercado de valores que cada una de ellas tiene.

Es a través de este Programa de Educación Financiera que la Empresa contribuye de manera concreta y responsable al desarrollo de conocimientos y habilidades vinculadas al mercado bursátil, por medio de la formación de ciudadanos educados y conscientes de las responsabilidades, oportunidades y riesgos asociados al manejo de instrumentos de inversión.





### 5.2.1 PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA

El Programa de Educación Financiera de la Bolsa de Santiago busca generar espacios que permitan al público en general aprender y capacitarse en temas relacionados al Mercado de Valores, acercando la Entidad a la comunidad y entregando herramientas que le permitan comprender cómo participar de forma activa e informada en él. Por otra parte, pretende responder a la demanda de conocimiento de quienes actualmente participan en el mercado, así como también de aquellos que potencialmente pueden vincularse a través de distintos roles. De esta forma, se apoya el esfuerzo de la industria financiera de entregar información, herramientas, conocimiento y capacitación acerca del Mercado Bursátil.

Es así como durante 2021 la Empresa siguió desarrollando su Estrategia de Educación Financiera creada en 2020 para entregar contenido sobre el Mercado Bursátil y los conceptos de inversión, adaptados principalmente a formatos digitales. Esto para facilitar el acceso a sus públicos de interés, generando más alcance.

En función de lo anterior es que, durante el 2021, el Programa de Educación Financiera contó con dos ejes de trabajo:

#### 1

##### Desde la sostenibilidad

Su objetivo es atender a la responsabilidad corporativa y de vinculación con la comunidad, acercando las temáticas de tipo introductorias sobre el rol de la Bolsa y el Mercado de Valores, así como su funcionamiento. El foco está en contribuir con iniciativas que permitan formar a los ciudadanos en las oportunidades y riesgos asociados al manejo de instrumentos de inversión.

#### 2

##### Desde la especialización de agentes de mercado

Su objetivo es el de responder a una necesidad de los agentes del mercado en términos de entrenamiento y formación especializada, de manera de generar conocimiento y habilidades, que procuren un alto nivel profesional en la industria.



### 5.2.1 PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA

Al igual que el año anterior, el uso de plataformas digitales para el desarrollo de las actividades, permitió la realización de charlas y cursos *online* sincrónicos, en los cuales la participación provino desde las más diversas localidades del país y el extranjero.

Parte importante del Programa de Educación Financiera de la Bolsa de Santiago se enmarca en la generación de alianzas y el fortalecimiento del trabajo colaborativo, ya que permite poner a disposición de un objetivo común distintas habilidades, conocimientos y oportunidades.

De esta manera, durante el transcurso del 2021, se fortalecieron las alianzas con *RiskMathics Finance Institute*, la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso y la Universidad Adolfo Ibáñez, sumándose además nuevas instancias de colaboración con Bloomberg, la Mesa de Inclusión y Educación Financiera y, además, se sumaron *influencers* especializados en educación financiera en redes sociales al plan de difusión.

#### Pilares del Programa

- **Inversión responsable**

Impulsar y promover la inversión responsable y regulada entre los distintos actores que participan en el Mercado Bursátil, con énfasis en la promoción de las mejores prácticas.
- **Cercanía**

Promover la cercanía del mercado de valores con la comunidad a través de iniciativas que generen interacción, conocimiento y confianza.
- **Innovación**

Entregar herramientas acordes a los desafíos de un mercado en constante evolución, anticipando las necesidades de los distintos actores que participan en el Mercado de Valores.



### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### CONCURSO CARTERAS DE INVERSIÓN - CCI

Simulador *online*, a través del cual los participantes aprenden cómo invertir con las condiciones y precios del mercado real. El segmento objetivo de esta iniciativa es la comunidad estudiantil del país, particularmente aquellos alumnos pertenecientes a enseñanza superior de pregrado y enseñanza media, promoviendo una participación inclusiva, tanto de institutos, centros de formación técnica, como de universidades tradicionales, públicas y privadas. Sumado a lo anterior, también participan colegios particulares, subvencionados y municipales.

En su versión 2021, el Concurso Carteras de Inversión contó con 3.060 participantes.

#### PARTICIPACIÓN POR GÉNERO EN CADA CATEGORÍA:

CATEGORÍA	GÉNERO	N° DE PARTICIPANTES	%
ENSEÑANZA MEDIA	Hombres	256	65,48%
	Mujeres	135	34,52%
TOTAL ENSEÑANZA MEDIA		391	100,00%
ENSEÑANZA SUPERIOR PREGRADO	Hombres	1.608	60,25%
	Mujeres	1.061	39,75%
TOTAL ENSEÑANZA SUPERIOR PREGRADO		2.669	100,00%

#### PARTICIPACIÓN POR CATEGORÍA:

CATEGORÍA	N° DE PARTICIPANTES	%
ENSEÑANZA MEDIA	391	12,78%
ENSEÑANZA SUPERIOR PREGRADO	2.669	87,22%
TOTAL GENERAL	3.060	100,00%



5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

CONCURSO CARTERAS DE INVERSIÓN - CCI

PARTICIPACIÓN GENERAL POR REGIÓN:

REGIÓN	N° DE PARTICIPANTES	%
REGIÓN DE ANTOFAGASTA	130	4,25%
REGIÓN DE ARICA Y PARINACOTA	39	1,27%
REGIÓN DE ATACAMA	86	2,81%
REGIÓN DE AYSÉN	42	1,37%
REGIÓN DE COQUIMBO	167	5,46%
REGIÓN DE LA ARAUCANÍA	163	5,33%
REGIÓN DE LOS LAGOS	206	6,73%
REGIÓN DE LOS RÍOS	78	2,55%
REGIÓN DE MAGALLANES Y ANTÁRTICA CHILENA	23	0,75%
REGIÓN DE ÑUBLE	43	1,41%
REGIÓN DE O'HIGGINS	60	1,96%
REGIÓN DE TARAPACÁ	77	2,52%
REGIÓN DE VALPARAÍSO	210	6,86%

REGIÓN DEL BÍO BÍO	190	6,21%
REGIÓN DEL MAULE	100	3,27%
REGIÓN METROPOLITANA DE SANTIAGO	1.446	47,25%
TOTAL GENERAL	3.060	100,00%





### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### CURSOS PARA INVERSIONISTAS

A través de una alianza de más de 16 años con la Universidad Adolfo Ibáñez, se desarrollan actividades introductorias relativas a distintas temáticas del mercado de valores. Este tipo de iniciativa busca que todas aquellas personas interesadas en aprender cómo participar e invertir en el Mercado de Valores puedan acceder a información, conocimientos y herramientas que les permitan iniciar su camino en esas materias de manera informada y responsable.

#### Oferta académica en alianza con la Universidad Adolfo Ibáñez

➤ **CIMA** – Charla Introductoria al Mercado Accionario, instancia gratuita orientada a todas aquellas personas que se están introduciendo en el mundo bursátil y que desean familiarizarse con el Mercado de Valores y la operatoria de inversión en acciones. Esta actividad contó con cuatro instancias a lo largo del año y una convocatoria total de 584 participantes.

➤ **CIAF** – Curso Introductorio de Análisis Fundamental, ofrece una serie de contenidos a partir de los cuales los participantes serán capaces de entender y aplicar las técnicas básicas de Análisis Fundamental como una herramienta de análisis, monitoreo e inversión. Este curso contó con dos instancias durante el año y congregó a 46 participantes en total.

➤ **CIAT** – Curso Introductorio de Análisis Técnico, propone una serie de contenidos que establecen un piso básico de conocimientos a partir del cual, los participantes serán capaces de entender y aplicar las técnicas básicas del Análisis Técnico como una herramienta de análisis, monitoreo e inversión. El curso contó con dos ediciones a las cuales asistieron un total de 59 participantes.

➤ **CIFIM** – Curso Introductorio de Fondos de Inversión y Mutuos, ofrece al público en general, inversionistas naturales, y a todos aquellos que se están introduciendo en el uso de fondos mutuos como vehículos de inversión conocimientos para familiarizarse con la operatoria y práctica de este mercado. El curso se desarrolló en una oportunidad y contó con un total de 33 participantes.

➤ **CIMD** – Curso Introductorio al Mercado de Deuda, ofrece la posibilidad de familiarizarse con la operatoria y práctica de inversión en depósitos a plazo, efectos de comercio, pagarés del Banco Central, operaciones de retrocompra, bonos corporativos y estatales, a través de la comprensión de los fundamentos teóricos y prácticos que explican el funcionamiento del mercado de deuda local. Esta iniciativa se desarrolló en una oportunidad y obtuvo un total de 26 participantes.

➤ **DGA** – Diplomado en Gestión de Acciones, está dirigido a todos aquellos inversionistas personas naturales, asesores financieros y ejecutivos de inversión que requieren contar con las más modernas herramientas de análisis para inversiones en Bolsa y gestión de carteras accionarias. Además, está orientado a quienes requieran desarrollar las habilidades necesarias para aplicarlas correctamente, de manera de lograr un mejor desempeño financiero y una óptima toma de decisiones en el ámbito de las inversiones. En su séptima versión, el Diplomado en Gestión de Acciones contó con un total de 30 estudiantes.



### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### CURSOS PARA INVERSIONISTAS

CURSO	FECHA DE REALIZACIÓN	N° DE PARTICIPANTES
CIMA	Marzo	179
CIAT	Abril	33
CIMA	Mayo	154
CIMD	Junio	26
CIFIM	Junio	33
CIMA	Julio	125
CIAT	Agosto	26
CIAF	Agosto	25
CIMA	Septiembre	126
CIAF	Noviembre	21
DGA	Anual	30
TOTAL		778



### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### CURSOS ESPECIALIZADOS PARA AGENTES DEL MERCADO

De acuerdo al compromiso de ampliar la oferta de cursos e instancias de capacitación de alto nivel para los participantes del mercado, la Bolsa de Santiago desarrolló durante el año 2021 actividades de educación en alianza con *RiskMathics Finance Institute*, entidad líder en actualización y capacitación financiera de alto nivel en México, Centro y Sudamérica. En el contexto de esta asociación se desarrollaron los cursos que figuran a continuación, los cuales convocaron a un total de 68 participantes de la industria financiera local:

- **Forwards, Futuros y Swaps**
- **Derivados: Futuros, Opciones, *Forwards* y *Swaps***
- **Trading FX Options**
- **Managing a CVA & XVA Trading Desk**
- **Derivados**
- **Riesgo de Liquidez**
- **Derivados de Créditos y CVA**
- **OTC Derivatives Documentation & Sales**
- **Digital Banking & Financial Technologies FORUM 2021**
- **Risk Management & Trading Conference 2021**

Por otra parte, se creó el Programa de Nivelación del Mercado Financiero en colaboración con la Universidad Adolfo Ibáñez, que busca entregar conocimientos generales y el lenguaje técnico relacionado al funcionamiento, normativa y características principales de los distintos mercados y productos financieros del mercado local, dirigido principalmente a *back office* o profesionales *junior* que requirieran nivelación. Durante este año, se contó con la participación de 31 personas.



5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

CHARLAS CONOCE LA BOLSA

El objetivo de estas charlas es responder a la necesidad de acercar el Mercado de Valores a estudiantes y la comunidad en general por medio de conferencias introductorias sobre el rol de la Bolsa de Santiago y el funcionamiento del Mercado de Capitales.

A contar de 2020, y a raíz de la pandemia, esta actividad se desarrolló a través de instancias virtuales y sincrónicas con estudiantes de enseñanza media y superior de todo el país y el extranjero.

En el 2021, se desarrollaron 14 charlas a 546 estudiantes.

CHARLAS CONOCE LA BOLSA

INSTITUCIÓN	FECHA DE REALIZACIÓN	Nº DE ALUMNOS	GEOGRAFÍA
DUOC UC - MELIPILLA	Abril-21	72	Santiago
UNIVERSIDAD DE LOS ANDES	Abril-21	118	Santiago
ITEMS TOLUCA	Abril-21	38	Toluca / México
UNIVERSIDAD DE CONCEPCIÓN	Abril-21	70	Concepción
LICEO TÉCNICO PROFESIONAL LA ARAUCANA	Abril-21	21	Concepción
IBMEC RÍO DE JANEIRO	Mayo	30	Río de Janeiro / Brasil
CENTRO EDUCACIONAL GOYENECHEA - RENCA	Mayo-21	11	Santiago
COLEGIO ALIANZA FRANCESA	Junio -21	15	Curicó
INACAP - PUENTE ALTO	Junio -21	27	Santiago
UNIVERSIDAD DE TARAPACÁ	Junio -21	51	Arica
UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS	Julio -21	22	Temuco - Los Ángeles
LICEO BICENTENARIO SAN JOSÉ UR DE AYSÉN	Octubre -21	20	Aysén
UNIVERSIDAD FEDERICO SANTA MARÍA	Octubre-21	33	Santiago
UNIVERSIDAD DE LOS ANDES	Noviembre-21	18	Santiago
TOTAL		546	

## 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

### ZOOM A LA EDUCACIÓN FINANCIERA Y CURSOS ONLINE ON-DEMAND

Con el compromiso de estrechar relaciones con la comunidad académica de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso (PUCV), durante el primer semestre del 2021 se desarrolló una clase magistral dictada por académicos con vasta experiencia en el Mercado Bursátil y contó con la participación de estudiantes de enseñanza media y superior de regiones y estudiantes extranjeros, especialmente provenientes de instituciones educativas de diversos países de América Latina con quienes la PUCV tiene alianzas. Esta actividad contó con un total de 71 participantes.

En línea con el fortalecimiento de las relaciones y el trabajo colaborativo para el desarrollo de programas de Educación Financiera de alto impacto, es que a contar de junio se inició el diseño y posterior implementación de un curso gratuito, *online* y *on-demand* sobre el mercado de valores.

El curso, que estuvo disponible en la plataforma de la PUCV desde octubre a noviembre, contó con destacados académicos que explicaron qué es la Bolsa de Santiago y cuál es su rol para el desarrollo de un mercado de valores sostenible, analizan-

do su relevancia y el beneficio para las personas, empresas y el país en general. Además, se desarrolló un caso práctico de construcción de un portafolio de inversión en el mercado de valores y se invitó a los participantes a revisar la lectura del documento “Introducción al Sistema Financiero en Chile”, de Enrique Marshall, ex-vicepresidente del Banco Central y director de la Bolsa de Santiago, quien autorizó su uso para fines formativos de este curso.

Los profesores que formaron parte de esta iniciativa fueron Enrique Marshall; Christian Schiessler, Gerente General de Inversiones en Patagonia S.A.; Hernán Linetzky, Consultor independiente con más de 30 años de experiencia en banca internacional; Andrea Soto, Gestor de Comunicaciones y Educación Financiera de la Bolsa de Santiago y Gianfranco Arata, Director de Gestión de Rectoría y Director Ejecutivo del Magíster en Banca y Mercados Financieros de la PUCV-UNICAN.

El curso contó con un total de 1.214 inscritos, con una tasa del 33% de inicio y un 9% de finalización.





### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### SECCIÓN EDUCACIÓN FINANCIERA DEL SITIO WEB DE LA BOLSA DE SANTIAGO

Es una sección del sitio web de la Bolsa, a través de la cual se entrega contenido educativo. Ésta cuenta con información introductoria del Mercado Bursátil y, además, entrega datos relacionados a los cursos, charlas y programas avanzados que la Compañía tiene disponible a todos quienes quieran perfeccionarse en el funcionamiento del Mercado de Valores. Por último, se pone a disposición del público general, cápsulas audiovisuales animadas y educativas que explican y enseñan acerca del rol de la Bolsa y la operatividad del Mercado de Capitales.

#### HUB DIGITAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA

Con el objetivo de profundizar la estrategia digital del programa de educación financiera de la Bolsa de Santiago, durante el 2021 se trabajó en el desarrollo de un sitio web exclusivo para la promoción de contenidos educativos, alianzas con la comunidad académica y cursos y charlas para la comunidad en general y profesionales del mercado financiero que requieren obtener más y mejores herramientas para su labor diaria.

Adicionalmente, la plataforma busca entregar una experiencia de usuario atractiva e interactiva, fomentando de esa forma la participación y acceso a contenidos educativos que se encontrarán disponibles de manera gratuita en el portal.

Se espera que durante el primer semestre del 2022 se ejecute el lanzamiento de esta plataforma.





### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### DÍA DEL PATRIMONIO



Actividad anual en que la Bolsa abre sus puertas para que la comunidad pueda visitar su edificio y conocer más sobre el rol del Mercado de Capitales en el desarrollo económico.

Desde la creación de esta iniciativa, la Bolsa de Santiago participa permanentemente en el Día del Patrimonio —celebrado el último domingo de mayo de cada año— abriendo sus puertas al público general. En 2021 y dadas las restricciones sanitarias que se mantenían a causa del Covid-19 se reutilizó el *Tour Virtual* en 360° lanzado en 2020, con el fin de abrir las puertas del edificio patrimonial y contar su historia a través de interacciones audiovisuales.

En 2021, la actividad contó con la participación de Santiago Adicto, plataforma digital del periodista Rodrigo Guendelman, dedicada a la promoción de Santiago y sus atractivos culturales. En esta oportunidad la dinámica estuvo enfocada a invitar a los participantes a visitar digitalmente el edificio de la Entidad y encontrar un punto de interacción con los logotipos de Santiago Adicto y la Bolsa de Santiago. Quienes lograban encontrar esta imagen debían realizar una captura de pantalla y compartirla en sus cuentas de Instagram para ser parte de un sorteo de *giftcards* digitales.

Al cierre del 2021, el Tour Virtual de la Bolsa de Santiago contó con 3.576 visitas, dando cuenta del interés de la ciudadanía por conocer un poco más de la Institución y su historia.





### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### RING THE BELL POR LA EDUCACIÓN FINANCIERA

Como parte de la Semana Mundial del Inversionista, iniciativa promovida por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (*International Organization of Securities Commissions*, IOSCO por sus siglas en inglés) y la Federación Mundial de Bolsas de Valores (*World Federation of Exchanges*, WFE por sus siglas en inglés), la Bolsa realizó, por primera vez, una actividad híbrida para celebrar el 4to *Ring the Bell* por la Educación Financiera, con el objetivo de promover la educación financiera y la inversión responsable en el Mercado de Valores chileno.

En esta oportunidad y gracias a los avances en algunas restricciones de la pandemia, se desarrolló un conversatorio en el tradicional Salón de Ruedas de la Bolsa el cual fue transmitido por *streaming*. El panel abordó los desafíos y oportunidades para la promover la Educación Financiera inclusiva y sostenible, la que contó con la participación de Ángel Sierra, Director Ejecutivo de Fintechile; Matías Bernier, Gerente de Estudios de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras, (ABIF); Isabel Retamal, Gerente de Desarrollo y Educación Previsional de la Asociación de Administradoras de Fondos de Pensión (AAFP) y María Gloria Timmermann, Gerente de Relaciones Corporativas

y Sostenibilidad de la Bolsa de Santiago, y fue moderado por Javier Jara, Gerente Legal y de Asuntos Corporativos del Depósito Central de Valores, DCV.

Adicionalmente, la actividad contó con una presentación a cargo de María Cecilia Cifuentes, Directora Ejecutiva del ESE *Business School*, quien presentó un contexto sobre el estado actual del país en materia de educación e inclusión financiera, así como también dio a conocer el lanzamiento de la Mesa de Inclusión y Educación Financiera.

Para revisar el video de esta actividad, [click aquí](#).



### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### MESA DE INCLUSIÓN Y EDUCACIÓN FINANCIERA – MIEF

En octubre del 2020 se estableció la Mesa de Inclusión y Educación Financiera, MIEF, cuyo propósito es el de “Construir una instancia de unión de la industria financiera, trabajando en forma colaborativa para buscar sinergias y mejorar la educación financiera del país”. La Bolsa de Santiago forma parte de esta iniciativa, siendo partícipe de diversas actividades.

Esta instancia fue creada bajo el convencimiento de que los actores relevantes del sector financiero pueden y deben cumplir un rol en la tarea de mejorar la educación financiera del país, como una iniciativa clave en el objetivo de mayor bienestar social.

**Integrantes:**

- Asociación de Bancos e Instituciones Financieras
- Asociación de AFP
- Asociación de Fondos Mutuos
- Asociación de Fondos de Inversión
- Asociación de Compañías de Seguro
- Bolsa de Santiago
- Bolsa Electrónica
- Depósito Central de Valores
- ESE *Business School*
- Asociación de Empresas *Fintech* de Chile
- Cajas de Chile

Entre las actividades en que participó la Bolsa de Santiago están:

- Comité mensual de la Mesa de Inclusión y Educación Financiera
- Patrocinio para difusión en Redes Sociales a través de Economina
- Lanzamiento público de la Mesa en el contexto del *Ring the Bell* por la Educación Financiera
- Difusión de Curso para Periodistas en el Mundo Financiero
- Columna sobre Educación Financiera en *brochure* de lanzamiento





### 5.2.2 INICIATIVAS DEL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA 2021

#### EDUCACIÓN FINANCIERA EN RRSS

Durante el último tiempo ha quedado de manifiesto la relevancia que tienen las plataformas electrónicas y redes sociales para el consumo de información por parte de la comunidad y los principales grupos de interés de la Organización. Es así como las redes sociales juegan un papel importante en cuanto a generación de contenido, cercanía y credibilidad con públicos masivos.

En función de lo anterior, y como una forma de dar mayor alcance a los contenidos e iniciativas de educación financiera de la Bolsa de Santiago, se implementó una estrategia de difusión en redes sociales (Facebook, Instagram, Twitter y LinkedIn), que apunta a la divulgación de informaciones introductorias y educativas sobre el mercado de valores y el rol de la Compañía en el desarrollo de la economía y del país. Esta campaña se llevó a cabo durante el segundo semestre del 2021 bajo el *hashtag* #BolsaEduca.

Asimismo, durante el mes de junio se estableció una alianza con Economina (@economina), plataforma de Javiera Quiroga, que cuenta con más de 34 mil seguidores. Javiera es periodista con experiencia en el mercado financiero y a través de su cuenta en Instagram aborda diversas temáticas relacionadas con el mundo financiero

y la economía en general, en un formato audiovisual, explicativo y simple para sus seguidores.

En este contexto de aprovechamiento de las redes sociales, la Entidad participó de una charla introductoria sobre la Bolsa de Santiago y el mercado de valores en el Curso Mujer & Dinero, de Carolina Molina (@soycaromolina), *influencer* con más de 16 mil seguidores en Instagram, dedicada a desarrollar programas de Educación Financiera para mujeres.

El objetivo de estas alianzas es dar a conocer las iniciativas de la Bolsa de Santiago en materia de Educación Financiera, así como también encontrar oportunidades de trabajo colaborativo que permita ampliar el alcance de estos contenidos.

#### TRIVIA ONLINE - LA BOLSA EDUCA

Con el objetivo de promover conocimientos relacionados al mercado bursátil y la Bolsa de Santiago en un ambiente lúdico, la Organización implementó en mayo “La Bolsa Educa”, una *trivia online*, en la cual quienes acceden a ella pueden aprender sobre los principales conceptos que envuelven el mercado de valores, mientras juegan bajo la mecánica de preguntas múltiples y el uso de comodines para ir respondiendo y así subir de nivel.

Esta iniciativa tuvo un total de 850 interacciones que completaron la trivia.

Para acceder a la Trivia Online, [click aquí](#).





5.3

Gestión de Clientes

El principal eje de la estrategia comercial de la Bolsa de Santiago es la orientación hacia el cliente, entregando soluciones tecnológicas acorde a sus exigencias.

Estrategia

Este foco es abordado a través de una estructura de segmentación que distribuye las necesidades según el tipo de cliente, que considera a los intermediarios (corredores de bolsa), inversionistas (institucionales e instituciones de mercado, ya sean chilenos o extranjeros), emisores de acciones y/o de bonos y vendors (proveedores de servicios). De esta manera es posible captar, analizar y resolver de forma más eficiente sus requerimientos.

El Modelo de Servicio de la Bolsa ha propiciado la entrega con mayor eficiencia y agilidad de soluciones a los requerimientos de negocios, servicios tecnológicos y atención de postventa de los productos y servicios bursátiles y de sistemas de gestión que requieran los clientes. A su vez,

durante 2021 se promovieron acciones para el desarrollo sostenible del mercado, generando directrices de autorregulación, estándares de buenas prácticas y de ética en el actuar de la Compañía, con el objetivo de generar las condiciones para la existencia de un mercado sólido, seguro, confiable y transparente para todos.

En 2021 se consolidó la modalidad de teletrabajo (iniciada en el 2020 por la pandemia del coronavirus), permitiendo a la Entidad desplegar una rápida capacidad de respuesta para el mercado. Esta nueva dinámica de negocio impulsó la creación de medidas innovadoras implementadas por la Bolsa para garantizar la continuidad del negocio en modalidad remota y lograr la satisfacción de sus clientes.

Del total de ingresos generados por la Bolsa de Santiago por ventas a clientes, cerca del 90% corresponde a la mantención de soluciones tecnológicas de la Compañía y a la constante contratación de servicios, tanto bursátiles como de administración y gestión de negocios.

La innovación en soluciones y productos, asociado al crecimiento de la base de clientes, correspondió a cerca del 10% de los ingresos de 2021. Así, en el año se incorporaron más de 40 nuevos clientes y se realizó con éxito la salida en producción de dos nuevos clientes con la nueva plataforma de gestión Optimus, que han permitido avanzar en el cierre de nuevos negocios de cara al 2022.



### 5.3.1 LOS CLIENTES DE LA BOLSA

La Bolsa de Santiago define a sus clientes como **todas las instituciones que operan en el Mercado de Valores** y que contratan servicios tecnológicos y productos provistos por la Institución, ya sea directamente para su uso o para ofrecer acceso a terceros.

Dentro del universo de clientes se encuentran principalmente: Corredores de Bolsa, Administradoras de Fondos de Pensiones, Administradoras Generales de Fondos, Bancos, Compañías de Seguros, Sociedades de Inversión, *Family Offices*, *Vendors*, Emisores, Empresas del Estado y personas naturales, entre otros.





5.3.1 LOS CLIENTES DE LA BOLSA

SEGMENTACION DE CLIENTES LA BOLSA DE SANTIAGO

Clientes

2021

No de Clientes\*  
1.292

Facturación  
M\$ 26.906.238

Nuevos Clientes 2021\*\*  
40

\* Considera todos los clientes: (Corredores de Bolsa, Institucionales, Inversionistas, Vendors, Emisores y Fondos).

\*\*Considera sólo a clientes de servicios recurrentes.

CONCENTRACIÓN DE CLIENTES

NÚMEROS DE CLIENTES QUE REPRESENTA MÁS DEL 10% DE LOS INGRESOS*	
Área de negocios	Nº de clientes que representan más del 10% de los ingresos
TRADING	0
SERVICIOS BACK AND MIDDLE OFFICE	1
SISTEMAS Y SERVICIOS DE INFORMACIÓN	1
POST TRADING	0
LISTING	0
OTROS INGRESOS	2
OTC	2
NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS TECNOLÓGICOS	1
DERIVADOS	0

\*Adicionalmente, ningún cliente concentra más del 10% de los ingresos totales generados por la empresa

INTERMEDIARIOS	Corredoras de la Bolsa de Santiago: Instituciones aprobadas por la Comisión para el Mercado Financiero para operar con cartera propia o a nombre de terceros. Los corredores pueden o no ser accionistas de la Bolsa y deben cumplir con una serie de requisitos, estipulados tanto en la Ley de Mercado de Valores como en los Estatutos y Reglamentos de Operaciones de la Institución.
INVERSIONISTAS	Institucionales: Bancos, sociedades financieras, compañías de seguros, entidades nacionales de reaseguro y administradoras de fondos autorizadas por ley. Contratan servicios tecnológicos y de conexión directamente con la Bolsa.
	Inversionistas calificados: Sociedades de inversión y otros tipos de inversionistas chilenos que operan en la Bolsa a través de los intermediarios. Contratan servicios tecnológicos y de conexión directamente con la Bolsa.
	Extranjeros: Cualquier tipo de inversionista establecido en el extranjero. Pueden operar en la Bolsa a través de los intermediarios. Contratan servicios tecnológicos y de conexión directamente con la Bolsa o a través de Vendors.
EMISORES	Individuales: Personas naturales que invierten en la Bolsa a través de los intermediarios. Contratan servicios de datos e informaciones directamente con la Bolsa.
	Empresas e instituciones que emiten valores que se listan y se transan en la Bolsa.
VENDORS	Proveedores financieros que contratan servicios tecnológicos a la Bolsa para distribuir información y dar acceso al mercado a intermediarios e inversionistas.

EMISORES Y CORREDORES		
Año	Emisores	Corredores
2016	214	25
2017	212	24
2018	205	26
2019	203	25
2020	194	27
2021	194	27



### 5.3.2 GESTIÓN DE CLIENTES

La Subgerencia de Clientes es la responsable de mantener una gestión directa con los clientes y **se encuentra conformada de la siguiente manera:**

- 1

Ejecutivos de Negocios

Encargados de generar una relación de largo plazo con su cartera de clientes y de comercializar toda la gama de productos y servicios de la Bolsa.
- 2

Especialistas de Negocios

Son responsables de desarrollar líneas de productos específicas que la Bolsa de Santiago ofrece al mercado.
- 3

Inteligencia de Negocios

Está orientada a optimizar el proceso de toma de decisiones en el negocio, mediante el seguimiento y apoyo de la gestión comercial.



En el 2020, con la pandemia, se potenció la aceleración digital de la estrategia de atención al cliente, la cual se mantuvo durante el 2021, permitiendo a la Entidad, en su rol como proveedora de servicios de infraestructura de mercado, establecer un mayor vínculo con los clientes al adaptarse rápidamente a un escenario de modalidad de relacionamiento a distancia.

El proceso de atención se orienta, de acuerdo con el segmento del cliente, a conocer y entender sus necesidades por medio de un canal de comunicación ágil y resolutivo, el cual es gestionado por los Ejecutivos de Negocios y puede ser complementado con la atención de Servicio al Cliente de las áreas Bursátil y Gestión. Este mecanismo permite administrar de manera centralizada la resolución de requerimientos e incidentes hacia las áreas internas de la Bolsa.



## INSTANCIAS DE COMUNICACIÓN

Reuniones con clientes	Instancias frecuentes de contacto que buscan escuchar y entender al cliente para incorporar sus necesidades en el proceso de desarrollo de productos y servicios ofrecidos por la Bolsa.
Servicio de atención al cliente	Recibe requerimientos, consultas, incidentes y <i>feedback</i> (reclamos, sugerencias y felicitaciones), que se solucionan y/o derivan a las unidades correspondientes de las distintas áreas de la Bolsa. Esta atención se realiza por teléfono, <i>email</i> o la plataforma de gestión de solicitudes.
Boletín Santiago <i>Exchange Market Watch</i>	Publicación mensual de noticias y resúmenes de información bursátil y país, con foco en inversionistas extranjeros.
Encuentros con Emisores	Actividades realizadas con empresas emisoras para promover el relacionamiento institucional y las temáticas de sostenibilidad dentro del mercado.
Encuestas de Satisfacción	Monitoreo constante de los niveles de satisfacción de los clientes con respecto a productos, proyectos y calidad de los servicios.
Boletín Sebra Capital	Publicación mensual con resúmenes de las mejoras y actualizaciones realizadas en el sistema de gestión Sebra Capital.
Cámaras Consultivas	Grupos de discusión colectiva con clientes respecto a desafíos y desarrollos en los distintos mercados en los que opera la Bolsa.
Encuestas activas	Instancias de monitoreo específico en sitio web y redes sociales, entre otros.
Boletín MILA News	Publicación mensual de noticias del Mercado Integrado Latinoamericano e información bursátil.
Boletín de Emisores	Publicación que presenta información y análisis bursátil de las empresas listadas, permitiendo comparar las principales acciones que conforman el mercado de Renta Variable local.
Página web/ Formulario de contacto	Entrega información constante del mercado, actividades de la Bolsa, eventos, cursos y lanzamiento de nuevos productos y/o servicios. Formulario de contacto disponible en el sitio web de la Bolsa: <a href="http://www.bolsadesantiago.com">www.bolsadesantiago.com</a> .
Canal de denuncias	Canal abierto a toda persona o institución para realizar denuncias sobre incumplimiento legal o aquellas que contravengan la conducta ética.
Redes Sociales	Participación de la Bolsa en cuatro plataformas ( <i>LinkedIn, Twitter, Facebook e Instagram</i> ) disponible con amplia gama de información bursátil, educación financiera, noticias relevantes de la Bolsa y el Mercado de Valores y accesible para contacto.
Boletín de Sostenibilidad	Publicación trimestral en la cual se dan a conocer las principales iniciativas y actividades relacionadas a la promoción y gestión de factores ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo), tanto de la Bolsa de Santiago como del mercado de valores.



5.3.3 GESTIÓN COMERCIAL

Durante 2021, la Bolsa de Santiago mantuvo una activa relación con sus clientes por medio de reuniones, mesas de trabajos y cámaras consultivas de manera de identificar las necesidades del mercado y considerar *inputs* de innovaciones que permitan a la Institución generar nuevas oportunidades comerciales, con mejoras en soluciones existentes o desarrollo de nuevos productos y servicios de interés acordes con la realidad actual.

Canales de comunicación con clientes 2021:

- Llamadas telefónicas
- Plataforma de gestión de solicitudes
- Video conferencias
- LinkedIn
- WhatsApp
- Correos electrónicos

INPUT	FRECUENCIA	OUTPUT
Reuniones, videoconferencias, contactos telefónicos y correos con clientes	Segmentados por distintos tipos de instituciones y por grado de vinculación comercial con la Bolsa (diarias, semanales, mensuales o trimestrales)	Minutas de reuniones registradas en la herramienta SAP CRM ( <i>Client Relationship Management</i> ), transformando necesidades en <i>briefings</i> de proyectos y traspasados a las áreas de desarrollo
Cámaras consultivas del mercado (renta variable, renta fija, derivados, productos, etc.)	Trimestrales o semestrales	Minutas de las reuniones traspasadas a clientes y áreas internas para desarrollo de necesidades de clientes
Llamados al servicio al cliente (SAC Bursátil y SAC Gestión)	Diario y según necesidades de clientes por teléfono, <i>email</i> o la plataforma de gestión de solicitudes	<i>Tickets</i> de apertura de llamado, reportes de incidencias y flujo de proceso para resolución en áreas correspondientes
Respuestas de encuestas	Al finalizar las actividades, específico por evento o anual para productos de la línea de negocios de gestión o bursátil. Además de la encuesta <i>SSIndex</i> que evalúa a la Bolsa de manera global	Informe de encuesta, transformando necesidades en <i>briefings</i> de proyectos y traspasados al interior de la Organización
Comentarios <i>online</i> , página <i>web</i> Bolsa o redes sociales	A diario	Se responden <i>online</i> y cuando se señalan necesidades específicas de desarrollo, se indican en reportes de incidencias y flujo de proceso o en <i>briefings</i> de proyectos y son traspasados al interior de la Organización



### 5.3.4 INSTANCIAS DE RETROALIMENTACIÓN

---

La Bolsa mantiene el registro de las actividades de ventas lo que permite monitorear la gestión y desarrollo de las oportunidades de negocios de clientes actuales y potenciales en el sistema SAP CRM (*Customer Relationship Management*).

Durante 2021 se generaron más de 930 ventas de productos y servicios, alcanzando un promedio cercano a cuatro ventas diarias.

**Además, se organizaron algunas actividades como instancias de retroalimentación entre las que destacan:**

#### Reuniones de planificación con clientes

A inicios del primer trimestre se realizaron reuniones de planificación anual con los Gerentes Generales de los principales clientes de las carteras del área comercial y el Gerente de Clientes y Negocios de la Bolsa, cuyo objetivo fue coordinar y alinear los desafíos del 2021.

#### Mesas de trabajo con instituciones para proyecto aumento de decimales sistema de Renta Fija

El 27 de septiembre del presente año, se dio inicio en producción al aumento de decimales en los parámetros de negociación (Tasa/Precio) en los sistemas de Renta Fija (Instrumentos de Renta Fija (IRF) e Intermediación Financiera (IIF) y de información de la Bolsa de Santiago.

Para lograr este proyecto, desde mediados del 2020 se constituyeron mesas de trabajo, entre las gerencias de Clientes y Negocios, Servicios Bursátiles y Servicios de Gestión de la Bolsa de Santiago; además de la participación de asociaciones e institucionales del mercado, junto con corredoras de Bolsa.



### 5.3.4 INSTANCIAS DE RETROALIMENTACIÓN

#### Grupo de Trabajo Proyecto Préstamos de Valores

Se creó un grupo de trabajo con instituciones del Mercado para el Proyecto Préstamos de Valores, con el objetivo de definir detalles sobre el flujo operativo y estado de avance para el inicio del Mercado de Préstamo de Valores de Renta Fija.

#### Cámaras Consultivas

Esta instancia se genera en un espacio formal multidisciplinario, que permite la participación, levantamiento de necesidades y priorización de proyectos para el fortalecimiento de las mejores prácticas del mercado de valores.

En el tercer trimestre de 2021, con una asistencia de 30 personas, se llevó a cabo la cámara consultiva del Mercado de Renta Fija con la finalidad de presentar propuestas de trabajo y recoger opiniones sobre temas de interés que promueven el desarrollo de la Bolsa y del mercado, beneficiando a todos sus participantes.

Dentro de los principales temas analizados se encuentran:

- La modificación del proceso de inter-ferencia de órdenes directas en Renta Fija e Intermediación Financiera.
- Información de los resultados de pruebas y la fecha de liberación del Proyecto Aumento de Decimales en la Negociación de IRF e IIF.
- La presentación de los proveedores de liquidez del Mercado de Futuros.

#### Ciclo de Experiencias con Clientes

En agosto del presente año se invitó a Rodolfo Guzmán, fundador del *restaurant* Boragó, y a Nano Mitarakis, gerente de *marketing* de Viña Emiliana, a una actividad que buscaba trasladar a los clientes al mundo culinario de la cocina endémica y vinos creados de manera orgánica. Esta experiencia reunió a diferentes partícipes del mercado por medio de la plataforma Zoom, para disfrutar de la gastronomía y la historia del desarrollo de estos emprendimientos que buscan contribuir al cuidado y conservación del medioambiente.





### 5.3.5 EXPERIENCIA DE CLIENTES

#### Transformar para acercar

La Bolsa, de manera de brindar una mejor experiencia de servicio, liberó una nueva plataforma para la gestión de solicitudes, la cual fue creada en conjunto con sus clientes y colaboradores, ofreciendo una vista completa a nivel organizacional de las solicitudes presentadas por cada usuario. De esta manera se logra mayor transparencia en el proceso y un seguimiento continuo a través de información vía correo electrónico y portal *internet*.

Desde su lanzamiento en abril del 2021, se han registrado un promedio de 2.015 solicitudes mensuales.

#### Foco en la calidad para mejorar la percepción

La Organización busca mejorar su gestión a partir del análisis continuo del nivel de calidad de servicio. Para esto se enfoca en indicadores que impactan tres dimensiones claves del servicio: Disponibilidad, Soporte y Calidad. Esto le permite conocer la calidad del servicio entregado a cada uno de sus clientes y realizar gestiones para mejorar aquellos aspectos con evaluaciones más bajas.

Este proceso continuo permite entregar información indispensable a las áreas de atención al cliente de las unidades de servicio de la Compañía, de manera que puedan actuar en etapas tempranas del ciclo para mejorar el servicio entregado y, consecuentemente, tener un impacto positivo en la percepción que los clientes tienen de éste.

De todas las solicitudes recibidas, en promedio, un 80% de ellas fueron atendidas durante el día.

#### Aprendizaje constante

La Bolsa de Santiago busca una mejora permanente en la experiencia de sus clientes y para ello realiza capacitaciones de forma constante a sus equipos de servicio, tanto a aquellos que se relacionan directamente con clientes como a los que trabajan indirectamente en la ejecución del servicio.

Para 2021 se definieron tres ámbitos del servicio a ser capacitados:

- **Experiencia de Clientes**  
25% de los colaboradores Bolsa participantes
- **Comunicación**  
42% de los colaboradores Bolsa participantes
- **Servicio**  
42% de los colaboradores Bolsa participantes

En estas sesiones se reforzó el objetivo de poner a los clientes en el centro de las funciones. Para lograrlo, todos los colaboradores deben comprender y entender sus propias funciones y cómo éstas impactan en el ciclo completo de la experiencia del cliente, tanto en el relacionamiento comunicacional como en el relacionamiento a través de sistemas.



### 5.3.5 EXPERIENCIA DE CLIENTES

#### Enfoque en visión 360° de los clientes

La sinergia entre la información recopilada de los clientes, tanto cuantitativa como cualitativa, es vital para asegurar el crecimiento de la Organización.

##### Cuantitativa

Responde a lo siguiente: ¿cuáles son las demandas más importantes del cliente hoy en día?, ¿cuántas solicitudes en promedio son registradas?, ¿qué días y horas son de alta demanda?, entre otras.

##### Cualitativa

Responde, en cambio, a interrogantes como: ¿cuál es la percepción del cliente sobre el servicio entregado?, ¿están los clientes recibiendo experiencias acordes a lo que esperan?

Las transacciones e interacciones con el cliente son la clave para obtener esta información. Realizar un monitoreo constante con enfoque hacia el cliente, permite conocer sus preferencias, entender sus necesidades, aportar valor a su experiencia y así construir relaciones más duraderas.

Sin embargo, ¿cómo se puede saber si efectivamente la Bolsa está cumpliendo con entregar un servicio de calidad a sus clientes? Para responder a esta pregunta se desarrolló un set de herramientas de gestión de información (*dashboards*), los cuales de manera visual y oportuna permiten monitorear, analizar y realizar un seguimiento constante a los indicadores clave (KPI), métricas y datos fundamentales, facilitando así la toma de decisiones y la identificación de oportunidades de mejora en la experiencia con los clientes.

#### Escuchando, midiendo, adaptando y mejorando

Con el fin de conocer la satisfacción de los clientes de las unidades de servicio de la Compañía, Bursátil y Gestión, semestralmente se realizan mediciones generales para identificar oportunidades de mejora basados en la evaluación de los atributos claves y propia satisfacción.

Con esta información se trabaja en definir los planes de acción a llevar a cabo en el *roadmap* semestral de cada gerencia, con el objetivo de materializar mejoras concretas en el servicio, que permitan optimizar la satisfacción global de los clientes.

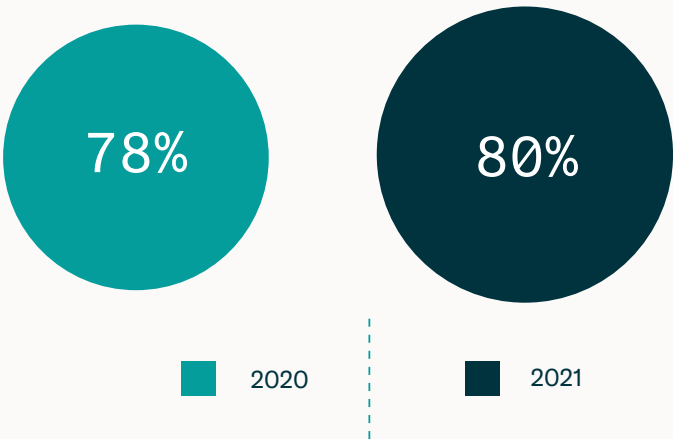


## SERVICIO AL CLIENTE

### Requerimiento de clientes: Cantidad de solicitudes

N° DE TICKETS 2021		
CONSULTAS	4.226	19%
REQUERIMIENTOS	9.954	44%
INCIDENTES	8.523	38%
TOTAL	22.703	100%

Solución de requerimientos en menos de **ocho horas**



### Servicio al Cliente Bursátil

Servicio al Cliente (SAC) Bursátil, es la plataforma de atención a clientes de los servicios de Negociación, Consulta y *Post-trade* de la Bolsa de Santiago.

N° DE TICKETS 2021		
CONSULTAS	3.698	48%
REQUERIMIENTOS	1.463	19%
INCIDENTES	2.469	32%
TOTAL	7.630	100%

### Servicio al Cliente de Gestión

La mesa de ayuda para los servicios de gestión, conocida como SAC Gestión, es la plataforma de atención para los clientes de los servicios de *Front, Middle* y *Back Office* de Sebra Capital y Optimus.

N° DE TICKETS 2021		
CONSULTAS	528	4%
REQUERIMIENTOS	8.491	56%
INCIDENTES	6.054	40%
TOTAL	15.073	100%

## PROTECCIÓN AL CLIENTE

Para la Organización, la información propia y de terceros es un activo primario, por lo cual, se protege en su obtención, acceso, procesamiento, transmisión y almacenamiento a través de los distintos controles establecidos por el Sistema de Gestión Integrado, permitiendo mantener la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la misma.

En este sentido, los controles establecidos para el resguardo de la información están enmarcados en la ISO 27001:2017, norma que permite establecer la seguridad de la información.

Este Sistema de Gestión Integrado está certificado desde el año 2014, siendo sometido anualmente a un proceso de auditoría interno y externo y a un proceso de recertificación cada tres años.

## 5.4 Gestión con Proveedores



La Bolsa de Santiago reconoce a sus proveedores como **socios estratégicos, claves en el desarrollo del negocio y la trascendencia en la cadena de valor.** Con este lineamiento, vela por la construcción de relaciones sólidas, transparentes y de confianza, entregando a sus proveedores un trato comercial justo y ético, además del cumplimiento de sus compromisos como cliente.



La Organización se interesa por potenciar una cadena de suministro que responde a los máximos estándares de calidad de la Institución, dado que entregan los servicios esenciales para lograr la excelencia y continuidad del negocio.

En función de lo anterior, la Bolsa se preocupa de promover la sostenibilidad en su cadena de suministro, estableciendo compromisos entre ambas partes, vía anexos de contrato, que permiten una producción en cadena sostenible. Con el fin de aportar al desarrollo y crecimiento del país, la Institución fomenta la contratación de proveedores locales.

Durante el 2021, la Bolsa contó con una base de 348 proveedores, entre los que se encuentran proveedores estratégicos y de apoyo al negocio. El monto total pagado a proveedores durante el ejercicio fue de \$ 8.120 millones.

Al 31 de diciembre de 2021, no existe ningún proveedor que concentre el 10% o más del monto total pagado.



## 5.4 GESTIÓN CON PROVEEDORES

### PERFIL DE LOS PROVEEDORES

	2019		2020		2021	
	N° PROVEEDORES	MONTO (\$)	N° PROVEEDORES	MONTO (\$)	N° PROVEEDORES	MONTO (\$)
PROVEEDORES NACIONALES	385	6.588.692.745	343	6.960.223.284	321	7.168.417.452
PROVEEDORES EXTRANJEROS	14	533.003.283	15	913.013.117	27	952.000.835
TOTAL PROVEEDORES	399	7.121.696.028	358	7.873.236.401	348	8.120.418.287

### DIVERSIDAD EN LA CADENA DE SUMINISTRO

	PROVEEDORES NACIONALES (\$)	PROVEEDORES EXTRANJEROS (\$)	TOTAL (\$)	%
TECNOLOGÍA	4.579.456.694	797.138.607	5.376.595.301	66,2%
SERVICIOS EXTERNOS	1.351.396.709	-	1.351.396.709	16,6%
RRHH	353.984.954	-	353.984.954	4,4%
SERVICIO	386.483.569	-	386.483.569	4,8%
OTROS DESEMBOLSOS	186.441.067	151.639.958	338.081.025	4,2%
COMUNICACIONES Y MARKETING	310.654.459	3.222.270	313.876.729	3,9%
TOTAL PROVEEDORES	7.168.417.452	952.000.835	8.120.418.287	100,0%



5.4

GESTIÓN CON PROVEEDORES

Política de Relaciones con Proveedores

La Política de Relaciones con Proveedores de la Bolsa de Santiago apoya la estrategia de la Organización, con el principal objetivo de establecer las directrices y lineamientos asociados a adquisiciones de productos, servicios y externalización de estos, por lo cual, define los compromisos con sus proveedores y establece los estándares de nivel de cumplimiento que determinan las responsabilidades de desempeño de éstos. Además, fija el marco de acción para el conocimiento de los impactos que la Bolsa genera a través de su cadena de valor.

La Política —actualizada y aprobada por el Directorio en abril de 2021— incorpora criterios sostenibles de relación, evaluación, selección, contratación, pago y monitoreo de proveedores, que son considerados como un servicio crítico, acorde al compromiso de la Entidad con la promoción de un negocio sostenible, contribuyendo al desarrollo y crecimiento de los proveedores, asegurando un encadenamiento productivo sostenible y responsable.

Asimismo, establece dentro de las condiciones contractuales, consideraciones específicas de Calidad, Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio, así como también condiciones para el cumplimiento del Modelo de Prevención de Delitos establecido por la Organización. Incluye también condiciones de Sostenibilidad, lo que recoge el compromiso de los proveedores de respetar y actuar según los principios de Pacto Mundial, los Principios Rectores de Derechos Humanos y Empresas de Naciones Unidas y la Política de Sostenibilidad de la Organización.







## 5.4 GESTIÓN CON PROVEEDORES

A continuación, se muestra el detalle de los montos pagados a proveedores en el año 2021 en los plazos de 0 a 30 días y de 31 a 60 días cumpliendo con la Política de Proveedores de la Bolsa.

### PAGO A PROVEEDORES

	MONTOS PAGADOS (M\$)		CANTIDAD DE DOCUMENTOS ANUALES	
	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	0 A 30 DÍAS	33 A 60 DÍAS
PROVEEDORES NACIONALES	6.901.113	267.305	2.904	85
PROVEEDORES INTERNACIONALES	952.001		96	



5.4

GESTIÓN CON PROVEEDORES



Comunicación y relacionamiento con proveedores

La Bolsa realizó nuevamente durante el año 2021 el Estudio de Sostenibilidad – *SSIndex* – con sus grupos de interés, midiendo la gestión de sostenibilidad y riesgos con sus proveedores, tanto desde la visión del proveedor con la Bolsa, como internamente en su propia organización.

En relación a los resultados, el 71% de los proveedores está de acuerdo con la gestión de sostenibilidad de la Bolsa de Santiago.

Más información acerca del Estudio de Sostenibilidad (*SSIndex*) en el subcapítulo 5.1 de Gestión de la Sostenibilidad, [click aquí.](#)

Gestión de Riesgos con Proveedores

En la gestión de riesgos con proveedores, la Organización considera las siguientes actividades:

- Proceso de evaluación y selección de proveedores
- Gestión contractual
- Evaluación anual de los servicios prestados por los proveedores
- Evaluación de *Due diligence*
- Evaluación en materia de seguridad de la información, continuidad de negocios y riesgo operacional a proveedores

Más información acerca de la Gestión de Riesgos de la Bolsa de Santiago, revisar subcapítulo 2.6 de Gestión de Riesgos, [click aquí.](#)

Compliance con proveedores

Para la Bolsa de Santiago es relevante conocer a sus prestadores de servicios. Basarse solamente en la información que proporciona el proveedor y no contar con elementos que permitan validar la veracidad de ésta, amplía la posibilidad de que la Institución pueda iniciar una relación comercial con empresas “fantasmas” o entidades que no comparten los mismos valores y principios de la Organización y, de esta forma, poner en riesgo su reputación e imagen y/o generar riesgo por contagio.

Ya sea que se trate de adquisición de productos, contratación de servicios y/o externalización de servicios críticos, el contar con proveedores responsables y que respondan de manera eficiente a las necesidades de la Bolsa de Santiago es fundamental para un correcto accionar de la Organización.



5.4.1

CONOCIMIENTO DE LOS PROVEEDORES DE LA BOLSA DE SANTIAGO



La Bolsa de Santiago cuenta con elementos que aumentan la certeza en cuanto a la veracidad de la información que entregan sus proveedores y las actividades que éstos efectúan. Eso permite mitigar la posibilidad de que la Institución se vea involucrada o sea relacionada, en situaciones delictivas.

1

Principios de selección de proveedores

La Bolsa de Santiago no opera con entidades o personas que estén vinculadas con organizaciones de dudosa reputación o que presenten algún vínculo o antecedentes negativos, ya sea por lavado de activos, fraudes, terrorismo u otros actos ilícitos que pudieran causar un daño al patrimonio de la Compañía, ya sea reputacional o financiero.

2

Identificación del proveedor

Obtener la mayor información con relación a los proveedores permite tener un mayor grado de certeza sobre la existencia de sus vínculos de éstos con instituciones o hechos ligados al lavado de activos, al financiamiento de terrorismo o bien a otro tipo de delitos y con ello mitigar la posibilidad de que dicho vínculo pueda afectar de manera negativa a la Bolsa de Santiago.

Lo anterior, se realiza a través de un control del área de *Compliance*, la cual corrobora los datos del proveedor seleccionado contra listas negativas y listas PEP (Personas Expuestas Políticamente o *Politically Exposed Person*, por sus siglas en inglés).

Se verifica si el proveedor (o potencial proveedor) de la Bolsa de Santiago presenta algún vínculo con países catalogados como países riesgosos, si figura en alguna lista negra de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) o de la Oficina de Activos Extranjeros de EEUU (OFAC), o bien un socio, accionista o representante legal es una Persona Expuesta Políticamente.



5.4.1

CONOCIMIENTO DE LOS PROVEEDORES DE LA BOLSA DE SANTIAGO

3

Conocimiento de los proveedores de la Bolsa de Santiago

La Bolsa de Santiago cuenta con elementos que aumentan la certeza en cuanto a la veracidad de la información que entregan sus proveedores y las actividades que éstos efectúan. Eso permite mitigar la posibilidad de que la Institución se vea involucrada o sea relacionada, en situaciones delictivas.

4

Actualización de la información

La información de los proveedores es actualizada cada vez que se llama a un proveedor a participar en algún proceso de licitación para la provisión de un bien o servicio. En relación a los proveedores que prestan servicios de manera permanente, la actualización es responsabilidad del área encargada de la gestión del proveedor, la cual debiese ser cada dos o tres años.

5

Anexo del Modelo de Prevención de Delitos (MPD) para proveedores

Todos los proveedores que mantienen contratos vigentes con la Bolsa de Santiago deben firmar un anexo al contrato de prestación de servicios, en el cual declaran y garantizan, en términos generales, que conocen y aceptan cumplir con el Modelo de Prevención del Delitos implementado por la Entidad respecto de las disposiciones de la Ley 20.393, en todo lo que sea pertinente, y que, en su calidad de prestador de servicios, no ha incurrido ni incurrirá en ninguna de las conductas que pudieran llevar a cometer alguna transacción prohibida.

6

Procedimiento de actuación de canjes, convenios y donaciones de productos y servicios con proveedores

Toda transacción sobre canje, convenios y donaciones de productos y servicios de la Bolsa de Santiago con proveedores debe ser informada al Oficial de Cumplimiento de la Organización y éste, a su vez, solicita al proveedor la firma de un anexo en el cual, entre otros temas, declara dar cumplimiento a la Ley N° 20.393 sobre responsabilidad penal de las personas jurídicas y a la Ley N° 19.913 sobre lavado de activos de la Unidad de Análisis Financiero (UAF), efectuando la respectiva búsqueda del proveedor en Listas Internacionales y Listas PEP.



5.4.2 OTROS CRITERIOS RELEVANTES PARA LA GESTIÓN Y EVALUACIÓN DE PROVEEDORES

➤ Política de Sostenibilidad

La Bolsa de Santiago incorpora la cadena de suministro como materia central en su Política de Sostenibilidad, reconociendo a los proveedores como claves en la trascendencia de la cadena de valor, procurando un trato comercial justo y el cumplimiento de sus compromisos.

Más información en el subcapítulo 5.1 de Gestión de Sostenibilidad, [click aquí](#).

➤ Adhesión a los Principios de Pacto Global

La Bolsa adhiere y se preocupa de cumplir y promover los diez principios de Pacto Global de las Naciones Unidas, en materia de Derechos Humanos, Normas Laborales, Medio Ambiente y Anticorrupción en toda su cadena de valor.

➤ Seguridad de la información y continuidad del negocio

Destacan también los procedimientos para la incorporación de controles asociados a las normas ISO 27.001 sobre seguridad de la información e ISO 22.301 sobre continuidad del negocio, ambas recertificadas por la Bolsa de Santiago en 2020.

➤ Comunicación y Canal de Denuncias

La Bolsa cuenta con un Canal de Denuncias disponible para toda su cadena de suministro, en el cual sus proveedores pueden denunciar posibles casos, situaciones o prácticas que incumplan el Modelo de Prevención de Delitos, el Código de Conducta, contratos o bien otras situaciones que puedan incurrir en conductas catalogadas como malas prácticas.

Para más detalle acerca del funcionamiento del Canal de Denuncias, revisar el subcapítulo 6.2 de Marco Ético de la Institución, [click aquí](#).

➤ Relaciones laborales

La Bolsa ha establecido que los proveedores informen, cada mes, el pago al día de las cotizaciones previsionales de los colaboradores externos que prestan servicios para la Organización.

## 5.5 Relación con la comunidad

Por octavo año consecutivo, la Bolsa de Santiago adhiere al Programa de Becas Sociales de Sence para **entregar a la comunidad opciones de formación en distintas temáticas**, de manera de contribuir a la obtención de un oficio que sirva para la generación de **ingresos adicionales a familias con mayores necesidades.**



El foco de la Bolsa para el año 2021 fue implementar dos cursos: Emprendimiento para Adultos Mayores y Cajero de Supermercado, ambos realizados en modalidad *online* (a través de módulos *e-learning* y clases en vivo). Esta modalidad fue escogida para resguardar la salud de los participantes, apoyar en sus procesos de empleabilidad futura e incorporar a personas de regiones que en el pasado no podían participar de actividades presenciales.

En total fueron 40 personas capacitadas en los dos cursos. A la fecha se ha logrado una participación aproximada de 140 personas que han formado parte de estos programas a lo largo de los años.

El aporte de la Bolsa de Santiago para la realización de las becas sociales de 2021 fue de \$ 17.000.000.





### 5.5.1 DONACIONES INSTITUCIONALES

#### POLÍTICA DE DONACIONES

La Bolsa de Santiago cuenta con una Política de *Compliance*, la cual contiene los lineamientos para efectuar las donaciones corporativas. Dicha Política establece el marco general respecto de la entrega de donaciones por parte de la Institución y la forma en que se verifica la inexistencia de vínculos de las entidades beneficiadas con actividades ilícitas.

Asimismo, dichas entidades deben ser de carácter nacional y realizar acciones sin fines de lucro, excluyendo todas las organizaciones gubernamentales y las campañas políticas. Los montos de las donaciones son previamente definidos en el presupuesto anual que aprueba el Directorio.

**De acuerdo a lo anterior, la Bolsa realiza una donación anual con fines filantrópicos para contribuir a mejorar la vida de las personas beneficiarias de las siguientes instituciones:**



DETALLE DONACIONES	2021
Hermanitas de los Pobres	\$ 889.428
Hogar de Cristo	\$ 2.973.357
Fundación Las Rosas de Ayuda Fraterna	\$ 7.188.113
TOTAL	\$ 11.050.898



## PRINCIPALES INICIATIVAS 2021

Pese a la contingencia sanitaria, la Institución y sus colaboradores continuaron trabajando para generar lazos con diferentes actores de la comunidad, participando en distintas campañas de carácter social.

### Campaña “Colecta 2021” de la Fundación San José

Los colaboradores de la Bolsa de Santiago participaron de la campaña “Colecta 2021” liderada por la Fundación San José, cuyo propósito fue recaudar fondos para la administración de hogares que brindan apoyo a niños y madres en situación de vulnerabilidad. El monto total recaudado por los participantes fue de \$205.000, que aportaron al cumplimiento de la meta.

### Campaña “Inicio de Clases 2022: ¡Construyamos juntos un futuro mejor!”

La solidaridad de los colaboradores de la Bolsa nuevamente se hizo presente en la campaña “Inicio de clases 2022: ¡Construyamos juntos un futuro mejor!”, la cual consistió en una recaudación de fondos para comprar útiles escolares, y así apoyar a distintos colegios rurales de Puerto Montt, los cuales aún no cuentan con todas las condiciones para que sus alumnos comiencen sus clases presenciales.

El monto recaudado por los colaboradores fue de \$475.000. En enero del 2022 se realizará la segunda parte de esta campaña que es impulsada por diferentes empresas del país que pertenecen al Comité Ejecutivo de Pacto Global.

### Apoyo a Fundación Letra Libre

En Chile 158 mil niños y niñas avanzan anualmente a segundo básico con un estándar insuficiente de lectura, situación que se vio agravada a raíz de la crisis sanitaria debido a la dificultad de acceder a una educación efectiva a distancia. Es por esta razón que la Fundación Letra Libre se encarga de realizar alianzas público-privadas para que voluntarios de distintas organizaciones ejerzan como tutores de niños en situación de riesgo bajo este contexto.

Este año se invitó a los colaboradores de la Bolsa de Santiago a participar de esta iniciativa y 6 de ellos fueron tutores de niños y niñas de primero y segundo básico, acompañándolos de manera personalizada en el proceso de aprendizaje de lecto-escritura en conjunto con la Fundación.

## 5.6 Nuestros colaboradores

La aparición de la pandemia en el 2020 obligó a la Bolsa a realizar cambios en su manera de trabajar.

Estas experiencias permitieron capitalizar durante el 2021 algunos de los aprendizajes: el bienestar y la salud, la atracción y retención del talento y los nuevos estilos para organizar a los equipos.

### Es así como los focos se orientaron a:

- Hacer sentir empoderados a los colaboradores.
- Promover entornos de trabajo marcados por la diversidad de los equipos.
- Entregar herramientas para favorecer el crecimiento profesional y social de los colaboradores, en sintonía con los objetivos de la Organización.
- Generar espacios para que los colaboradores propongan y desarrollen proyectos de valor, tanto para la Entidad como para la comunidad.
- Fomentar entornos físicos y virtuales saludables para el desarrollo seguro de las actividades de los colaboradores.





### 5.6.1 PERFIL DE LAS PERSONAS QUE INTEGRAN LA BOLSA DE SANTIAGO

#### DOTACIÓN DE PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2021, la Organización estaba compuesta por 239 colaboradores.

NÚMERO DE PERSONAS POR SEXO Y CATEGORÍA DE FUNCIONES		
CATEGORÍA	F	M
ADMINISTRATIVO	6	13
ALTA GERENCIA	1	8
FUERZA DE VENTA	5	3
GERENCIA	3	13
JEFATURA	14	27
OTROS PROFESIONALES	45	86
OTROS TÉCNICOS	8	7
TOTAL GENERAL	82	157

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD, SEXO Y CATEGORÍA DE FUNCIONES								
CATEGORÍA	ARGENTINA		CHILE		COLOMBIA		VENEZUELA	
	F	M	F	M	F	M	F	M
ADMINISTRATIVO	0	0	6	13	0	0	0	0
ALTA GERENCIA	0	0	1	8	0	0	0	0
FUERZA DE VENTA	0	1	5	2	0	0	0	0
GERENCIA	0	0	3	13	0	0	0	0
JEFATURA	0	1	13	26	0	0	1	0
OTROS PROFESIONALES	0	0	43	84	1	0	1	2
OTROS TÉCNICOS	0	0	8	7	0	0	0	0
TOTAL GENERAL	0	2	79	153	1	0	2	2



### 5.6.1 PERFIL DE LAS PERSONAS QUE INTEGRAN LA BOLSA DE SANTIAGO

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD, SEXO Y CATEGORÍA DE FUNCIONES

CATEGORÍA DE CARGO	MENOS DE 30 AÑOS		ENTRE 30 Y 40 AÑOS		ENTRE 41 Y 50 AÑOS		ENTRE 51 Y 60 AÑOS		ENTRE 61 Y 70 AÑOS		MÁS DE 70 AÑOS	
	F	M	F	M	F	M	F	M	F	M	F	M
ADMINISTRATIVO	1	1	1	1			3	9	1	2	1	
ALTA GERENCIA					1	3		2		3		
FUERZA DE VENTA			2	1	1	2	2					
GERENCIA				3	3	3		5		2		
JEFATURA	1	1	5	12	6	9	2	3		2		
OTROS PROFESIONALES	17	22	21	38	6	16	2	9		2		
OTROS TÉCNICOS	3	3	2			1	1	2				
TOTAL GENERAL	22	27	31	55	17	34	10	30	1	11	1	

ANTIGÜEDAD LABORAL POR SEXO Y CATEGORÍA DE FUNCIONES

CATEGORÍAS DE CARGO	MENOS DE 3 AÑOS		ENTRE 3 Y 6 AÑOS		ENTRE 6 Y 9 AÑOS		ENTRE 9 Y 12 AÑOS		MÁS DE 12 AÑOS	
	F	M	F	M	F	M	F	M	F	M
ADMINISTRATIVO			2	1	t	1	1	2	4	9
ALTA GERENCIA	1	1						1		6
FUERZA DE VENTA	1		1	1			1	2	2	
GERENCIA				1			1	4	2	8
JEFATURA	3	1	1	5	3	7	3	4	4	10
OTROS PROFESIONALES	28	38	4	16	3	13	8	11	3	9
OTROS TÉCNICOS	2	1	2		2	1		3		1
TOTAL GENERAL	35	41	10	24	8	22	14	27	15	43



5.6.1

PERFIL DE LAS PERSONAS QUE INTEGRAN LA BOLSA DE SANTIAGO

NÚMERO DE PERSONAS EN DISCAPACIDAD, POR SEXO Y CATEGORÍA DE FUNCIONES

CATEGORÍA DE CARGO	SI	
	F	M
ADMINISTRATIVO	1	
TOTAL GENERAL	1	

FORMALIDAD LABORAL (NÚMERO)

TIPO DE CONTRATO	SEXO	
	F	M
INDEFINIDO	81	157
PLAZO FIJO	1	0
TOTAL GENERAL	82	157

FORMALIDAD LABORAL (PORCENTAJE)

TIPO DE CONTRATO	SEXO	
	F	M
INDEFINIDO	33,90%	65,70%
PLAZO FIJO	0,40%	0,00%
TOTAL GENERAL	34,30%	65,70%

ADAPTABILIDAD LABORAL (NÚMERO)

CATEGORÍA DE CARGO	SEXO	
	F	M
PRESENCIAL CON JORNADA	1	12
PRESENCIAL SIN JORNADA	0	2
TELETRABAJO CON JORNADA	9	5
TELETRABAJO SIN JORNADA	72	138
TOTAL GENERAL	82	157

ADAPTABILIDAD LABORAL (PORCENTAJE)

CATEGORÍA DE CARGO	SEXO	
	F	M
PRESENCIAL CON JORNADA	0,40%	5,00%
PRESENCIAL SIN JORNADA	0,00%	0,80%
TELETRABAJO CON JORNADA	3,80%	2,10%
TELETRABAJO SIN JORNADA	30,10%	57,70%
TOTAL GENERAL	34,30%	65,70%





Contrataciones y Rotación

El acompañamiento del colaborador durante toda su permanencia en la Organización, es una de las preocupaciones principales de la Bolsa. El bienestar y cuidado por su salud, contratación e inducción al puesto de trabajo y la gestión del desarrollo profesional, son acciones que buscan la motivación y el compromiso.

Durante el 2021, el porcentaje de nuevas contrataciones alcanzó el 14,8% y la tasa de rotación llegó a un total de 19,2%, valores que se vieron influidos por el efecto reactivación en el segundo semestre y el cambio en las fases del Plan Paso a Paso.

N° COLABORADORES 2021	
Dotación	239
Total egresos	48
Total ingresos	37
Tasa de rotación	19,2%
% nuevas contrataciones	14,8%

Políticas de Subcontratación

La Subgerencia de Administración y Capital Humano contrata personal para cubrir las tareas definidas en los cargos de la Organización.

Obligaciones normativas referente a los derechos del trabajador

En relación a los derechos de los trabajadores, la Organización se ajusta a la normativa laboral vigente y no cuenta con sanciones ejecutoriadas en este ámbito, como tampoco ha sido objeto de acciones de tutela laboral.

No obstante, en términos de procedimientos destinados a prevenir y detectar incumplimientos regulatorios referidos a los derechos de sus trabajadores, el área de *Compliance* es la encargada del monitoreo del cumplimiento legal y normativo referente a esta materia.

Desempeño

Uno de los principales objetivos que se persiguen en materias de inversión en desarrollo, tiene que ver con mejorar el desempeño de los equipos y sus integrantes.

De esta manera, el apoyo que se entrega a los colaboradores obedece a esfuerzos coordinados entre las jefaturas, la administración y el propio colaborador. Para ir monitoreando los progresos individuales, tanto técnicos como de desarrollo de habilidades, la Bolsa de Santiago cuenta con un Modelo de Gestión del Desempeño denominado “Evaluación 360°”.



### Evaluación de desempeño 360°

Este proceso aplica al 100% de los colaboradores de la Organización. El objetivo es incorporar una metodología formal para analizar el desempeño individual de los colaboradores por medio de la obtención de datos proporcionados por los jefes, pares, subalternos y clientes. Los datos cualitativos y cuantitativos obtenidos permiten monitorear los niveles de eficiencia y productividad de los colaboradores y de las diferentes áreas para establecer estrategias de mejoramiento continuo acorde con los requerimientos de la Empresa. Además, la información es utilizada para la evaluación de salarios, promociones, el establecimiento de planes de desarrollo, capacitaciones y desvinculaciones, entre otros.

El modelo considera dos ejes: metas organizacionales y competencias. Las metas hacen alusión a la medición de cuatro indicadores: financieros, operacionales, de clientes y de personas; mientras que las competencias abarcan tres ámbitos: orga-

nizacionales, ejecutivas (liderazgo) y funcionales.

El efecto pandemia en el 2020 modificó los patrones de trabajo en las organizaciones, con lo cual para el 2021 ya se disponía de experiencias que se integraron al modelo de evaluación 360°. Es así como durante el año se realizaron cambios en las competencias que consideraron una simplificación cualitativa en su definición y un enfoque mucho más descriptivo en los niveles de medición de las mismas; el objetivo de esto fue no solo facilitar la asignación de notas a los evaluadores, sino también incorporar elementos que permitan evaluar en los colaboradores, comportamientos que vayan en línea con los nuevos modelos de trabajo que existen en las organizaciones, como lo son el trabajo híbrido, la adaptabilidad y la agilidad en la gestión.

#### COMPETENCIAS DEL MODELO DE EVALUACIÓN 360° EN EL 2021

COMPETENCIAS ORGANIZACIONALES	LIDERAZGO	COMPETENCIAS FUNCIONALES
Integridad	Formador	Análisis crítico
Excelencia	Emprendedor	Planificación en la ejecución
Colaboración	Conductor	Foco en resultados
Servicio		Toma de Decisiones
Innovación		Asesoría Experta

### Clima laboral

El clima laboral es responsabilidad de todos los colaboradores que trabajan en la Organización y, particularmente, de quienes lideran equipos de trabajo. En el 2021, la Encuesta de Clima Laboral se aplicó a través de la empresa ESG Compass, como parte del estudio de sostenibilidad – Stakeholders Sustainability Index (SSIndex) – que realizó la Bolsa con sus grupos de interés. Con una participación del 89% de

los colaboradores, el resultado del estudio en el ámbito de los colaboradores arrojó un 85% de aprobación.



## INICIATIVA DE PARIDAD DE GÉNERO (IPG)

### Iniciativa de Paridad de Género (IPG)

A comienzos del 2020, la Bolsa de Santiago asume un compromiso con la Iniciativa de Paridad de Género (IPG, dependiente del Ministerio de la Mujer y Equidad de Género) cuyo objetivo es reducir las brechas de género y aumentar la participación económica y el progreso de las mujeres en el mercado laboral del país.

**A través de una metodología propia, IPG evalúa el cumplimiento de las empresas en seis objetivos estratégicos, lo cuales son:**

- Aumentar la participación laboral femenina.
- Visibilizar y reducir las brechas salariales de género.
- Disminuir las barreras al ascenso femenino y aumentar su presencia en altos cargos.
- Generar acciones que aceleren la transformación cultural.
- Incentivar la adopción de prácticas corporativas que promuevan la igualdad y corresponsabilidad de género.
- Promover la incorporación de nuevas medidas laborales que permitan colaborar en la prevención, detección y derivación de situaciones de violencia contra la mujer.

La Estrategia de trabajo de la Bolsa de Santiago ha abordado directa e indirectamente estos seis objetivos. Sin embargo, el foco del trabajo institucional ha estado puesto en aumentar la participación laboral de las mujeres en la Empresa, bajo el entendido de que dicha dimensión resulta ser clave para el cumplimiento de los restantes objetivos.

Es así como en los últimos años, la Bolsa de Santiago ha visto un progreso importante en materias de contratación equitativa, fomentando alianzas con organizaciones que potencian la contratación femenina en las empresas y generando una estrategia de atracción de perfiles ad hoc en sus ofertas laborales.

PORCENTAJE DE CONTRATACIONES POR GÉNERO EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS

SEXO	2019		2020		2021	
	N	%	N	%	N	%
MASCULINO	28	59,60%	18	64,30%	18	51,40%
FEMENINO	19	40,40%	10	35,70%	17	48,60%
TOTAL	47	100,00%	28	100,00%	35	100,00%



## INICIATIVA DE PARIDAD DE GÉNERO (IPG)

La estrategia de atracción de talento diverso en temas de género, facilitó que en el 2021 se haya logrado una contratación muy cercana a la paridad, avanzando con respecto a lo registrado en 2019 (40,4% de mujeres) y 2020 (35,7% de mujeres). Así, el esfuerzo de este trabajo permitió que, al cierre de 2021, la Bolsa de Santiago aumentara la proporción de mujeres dentro de la Organización entre 2019 (30,5 %) y 2021 (34,3%).

DISTRIBUCIÓN DE COLABORADORES POR GÉNERO 2021		
SEXO	N	%
MASCULINO	157	65,70%
FEMENINO	82	34,30%
TOTAL	239	100,00%

Además, durante el mismo período se desarrollaron iniciativas comunicacionales, cuyo objetivo fue sensibilizar a la Organización respecto a los compromisos asumidos en materias de equidad de género, además de ir progresivamente fortaleciendo una cultura más inclusiva. Es así como durante el año se llevaron a cabo charlas a líderes, talleres a colaboradores y comunicaciones que fueron difundidas a través de los canales internos.

La Bolsa de Santiago se encarga de trabajar en el desarrollo de sus profesionales en el mediano y largo plazo, por ello, dados los compromisos establecidos con IPG, la Organización ha querido equiparar el acceso de las mujeres a programas focalizados que busquen el desarrollo de liderazgos para el futuro. Durante el 2021 la Entidad garantizó la participación de a lo menos un 40% de mujeres en programas de desarrollo de profesionales de manera de asegurar que tanto hombres como mujeres estén lo suficientemente preparados para asumir desafíos de liderazgo en el futuro.

PARTICIPACIÓN POR GÉNERO EN LOS PROGRAMAS DE DESARROLLO AÑO 2021		
SEXO	N	%
MASCULINO	24	57,10%
FEMENINO	18	42,90%
TOTAL	42	100,00%



## BRECHA SALARIAL

### Brecha salarial

De acuerdo a la NCG°461 de la CMF, el cálculo de la media y de la mediana considera lo siguiente:

- **Media**  
División del valor promedio del salario bruto por hora de las mujeres por el promedio del salario bruto por hora de los hombres para las categorías presentes en la tabla.
- **Mediana**  
División del valor central de los datos ordenados del salario bruto por hora de mujeres por el valor central de los datos ordenados del salario bruto de los hombres para las categorías presentes en la tabla.

MEDIA DE BRECHA SALARIAL		MEDIANA DE BRECHA SALARIAL	
CATEGORÍA DE FUNCIONES	%	CATEGORÍA DE FUNCIONES	%
ADMINISTRATIVO	144%	ADMINISTRATIVO	151%
ALTA GERENCIA	65%	ALTA GERENCIA	60%
FUERZA DE VENTA	71%	FUERZA DE VENTA	70%
GERENCIA	93%	GERENCIA	91%
JEFATURA	94%	JEFATURA	90%
OTROS PROFESIONALES	91%	OTROS PROFESIONALES	93%
OTROS TÉCNICOS	61%	OTROS TÉCNICOS	62%
TOTAL GENERAL	72%	TOTAL GENERAL	75%



Acoso laboral y sexual

La Bolsa garantiza a cada uno de sus trabajadores un ambiente laboral digno. Para ello adopta todas las medidas necesarias, en conjunto con el Comité Paritario, a fin de que todos los trabajadores laboren en condiciones acordes con su dignidad. Igualmente, promueve al interior de la Organización el mutuo respeto entre los trabajadores y ofrece un sistema de solución de conflictos cuando la situación así lo amerite, sin costo para ellos.

De la investigación y sanción del acoso sexual y laboral: la Entidad cuenta con un canal de denuncias formal y confidencial para que los colaboradores puedan describir la situación que los afecta. Para estos casos se ha establecido un procedimiento de investigación que se encuentra actualmente descrito en el Reglamento Interno de la Organización y que está en poder de cada colaborador.

Permiso post natal

La Organización se ajusta a la normativa laboral vigente otorgando el período de descanso, posterior al nacimiento de un hijo o hija, o una vez otorgada judicialmente la tuición o cuidado personal como medida de protección o cuando se otorga el cuidado personal de un menor de edad en un procedimiento de solicitud de adopción.

PERMISO PATERNAL 5 DÍAS	
CATEGORÍA DE CARGO	M
OTROS PROFESIONALES	4
TOTAL GENERAL	4

LICENCIAS MATERNALES 2021	
RETORNO	4
SALIDA	5





### 5.6.3 CAPACITACIÓN Y BENEFICIOS

#### Capacitación

El desarrollo profesional en la Bolsa de Santiago es entendido como una serie de acciones coordinadas entre las jefaturas, la administración y el propio colaborador, en cuanto al acceso a nuevas responsabilidades, programas de entrenamiento y acciones autónomas de aprendizaje, que permitan mantenerlos motivados en los roles que desempeñan, acompañado de una percepción de constante crecimiento. La conjugación de estas variables permite contar con personas y equipos alineados con los objetivos organizacionales y que invierten sus esfuerzos en acciones que les hagan sentido para perfilar su carrera profesional.

En el 2021 a nivel de capacitación se continuó el Máster de Capacitación 2017-2021, que contiene la malla de actividades de entrenamiento que permite organizar estratégicamente la capacitación institucional.

MÁSTER EN CAPACITACIÓN				
FORMACIÓN			ESPECIALIZACIÓN	
CULTURA	NORMATIVA	ROL LÍDER *	CERTIFICACIONES/ACTUALIZACIONES	OPTATIVOS
Inducción	Modelo de prevención de delitos	Desarrollando nuestro equipo	Certificaciones específicas o actualizaciones de acuerdo a la necesidad del cargo y prioridades estratégicas	Herramientas prácticas
Adm. y Negocio BCS/CCLV	Seguridad de la información	Evaluación desempeño 360º		Gestionando mi desarrollo
Planificación Estratégica	Gestión continuidad de la sociedad	Modelo desarrollo de personas		BCS contigo
Servicio de Excelencia	Gestión de riesgo	Máster capacitación		
Ampliados		Gestión de equipos		
Reuniones Efectivas		Comunicaciones internas		

\*La sección "Rol Líder" está destinada para los gerentes, subgerentes, jefes, y/o toda persona que tenga personal a cargo.



### 5.6.3 CAPACITACIÓN Y BENEFICIOS

Uno de los principios fundamentales del Máster de Capacitación, tiene que ver con el alcance que tienen las actividades de entrenamiento a nivel organizacional. Los esfuerzos de la administración se concentran en que todos los colaboradores de la Entidad accedan a programas que les permitan ir desarrollando nuevas competencias y entrenando habilidades que sean de valor para su trabajo.

El monto total de recursos monetarios destinados al Máster de Capacitación fue de MM\$615 lo que representa el 1,3% del ingreso anual total de actividades ordinarias de la Empresa.

TOTAL DE COLABORADORES  
CAPACITADOS DE ACUERDO A LA  
DOTACIÓN BOLSA  
DE SANTIAGO

CAPACITADO	N
NO	2
SI	237
TOTAL GENERAL	239

La Organización apunta a que todos los segmentos de profesionales tengan la posibilidad de participar de programas de entrenamiento. Es así como en el 2021, se logró alcanzar un total de 23.589 horas de capacitación, que se distribuyeron en 70 actividades desarrolladas durante el periodo.

HORAS DE CAPACITACIÓN POR CATEGORÍA DE FUNCIONES BCS

CATEGORÍA DE FUNCIONES	FEMENINO	MASCULINO	TOTAL GENERAL
ADMINISTRATIVO	619	805	1.424
ALTA GERENCIA	123	910	1.033
FUERZA DE VENTA	562	347	909
GERENCIA	277	1.422	1.699
JEFATURA	1.423	2.940	4.363
OTROS PROFESIONALES	4.581	8.225	12.806
OTROS TÉCNICOS	277	1.078	1.355
TOTAL GENERAL	7.862	15.727	23.589



### 5.6.3 CAPACITACIÓN Y BENEFICIOS

Los temas en que se entrenan a los colaboradores son diversos, abordando materias propias del negocio de la Bolsa de Santiago, que atienden a requerimientos normativos, desarrollos de competencias técnicas y aquellas que mejoren el desempeño de las personas, entre otras.

DISTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES TEMAS EN QUE SE CAPACITÓ A LOS COLABORADORES DURANTE EL AÑO 2021

TEMAS DE CAPACITACIÓN	PROPORCIÓN DE ACTIVIDADES DESARROLLADAS
ALINEAMIENTO CORPORATIVO	28%
NORMATIVO	26%
HERRAMIENTAS PRÁCTICAS	16%
MERCADO BURSÁTIL	12%
SERVICIO DE EXCELENCIA	5%
SOSTENIBILIDAD	4%
CIBERSEGURIDAD	4%
BIENESTAR	3%
LIDERAZGO	1%
DESARROLLO DE COMPETENCIAS	1%
TOTAL GENERAL	100%



### 5.6.3 CAPACITACIÓN Y BENEFICIOS

#### Beneficios

La Bolsa de Santiago cuenta con una parri-lla de beneficios disponibles para todos los colaboradores de la Organización (plazo fijo e indefinido). Estos beneficios son revisados periódicamente y el detalle de los mismos se encuentra disponible en los canales de comunicación internos de la Compañía:

1

EDUCACIÓN

➤

Financiamiento y cofinanciamiento de estudios técnicos y de postgrado

➤

Plan de capacitación institucional

➤

Programa de *coaching*-liderazgo

➤

Cursos de inglés

➤

Becas universitarias

2

CONVENIOS

➤

Convenio Oncológico

➤

Descuentos en Instituciones de Salud-Dentales

➤

Descuentos en Seguro Automotriz

3

ASISTENCIA

➤

Bono por nacimiento de hijos

➤

Bono por matrimonio

➤

Reajuste de salarios por IPC

➤

Asignaciones por fallecimiento

➤

*Outplacement* para cargos ejecutivos

➤

Sala Cuna

➤

Préstamo de Vacaciones



### 5.6.3 CAPACITACIÓN Y BENEFICIOS

- 4BIENES Y ESPECIES
- Bono variable anual
  - Bono de excelencia
  - Uniformes para determinados cargos

- 5SALUD Y VIDA
- Actividades saludables
  - Mes de la salud
  - Almuerzo Casino
  - Pago asegurado de licencia médica por tres meses para colaboradores con más de un año de permanencia en la Organización
  - Seguro de Vida
  - Seguro Complementario de Salud (sólo aplica para contratos indefinidos)
  - Programa de Salud Preventiva
  - Seguro COVID-19

- 6EVENTOS Y FESTIVIDADES
- Obsequio por Navidad
  - Obsequio por nacimiento de hijo
  - Celebración de Aniversario de la Bolsa
  - Reconocimientos por categorías destacadas

- 7PERMISOS
- Feriado bancario
  - Cambio de domicilio
  - Cumpleaños
  - Permiso legal y adicional por fallecimiento de familiar directo
  - Permiso sin goce de sueldo



## SEGURIDAD LABORAL

Tasa de Accidentabilidad: 0%

Tasa de Fatalidad: 0%

Tasa Enfermedades Profesionales: 0%

Promedio días perdidos por accidente: 0%

En noviembre del 2021 se realizó la renovación de los integrantes del Comité Paritario, quedando constituido por seis representantes de los trabajadores elegidos por votación y 6 representantes designados por la Empresa. Su rol fundamental es reforzar la comunicación entre empleador y trabajadores, así como también la detección y evaluación de los riesgos de accidentes y enfermedades profesionales y la promoción de cursos de formación destinados a la capacitación profesional, entre otros.

Por segundo año consecutivo, durante el 2021 se realizó el envío de implementos de trabajo a los hogares de los colaboradores. Asimismo, se aplicó la Encuesta de Autoevaluación de Riesgo de Teletrabajo a todos aquellos colaboradores que ingresaron a la Organización y a los que se trasladaron de domicilio.

Iniciativas para el bienestar de los colaboradores.

El cuidado del bienestar físico y mental de los colaboradores y sus familias es fundamental para lograr el cumplimiento de los objetivos de la Organización, razón por la cual, durante el año, se potencian espacios para que éstos puedan tener formación y sensibilización sobre temas que afecten en su salud. Capacitaciones, charlas y espacios de conversación internos, son sólo algunas de las actividades desarrolladas por la Bolsa de Santiago, cuyo objetivo es resguardar el bienestar de sus colaboradores.

Campañas Comunicacionales sobre Salud Física y Mental

El mensaje que la Empresa puede dar a sus colaboradores respecto a la importancia de la salud es un aspecto fundamental, el cual debe estar constantemente reforzándose. Es por este motivo que durante el año se enviaron periódicamente a los colaboradores comunicaciones relacionadas a pautas de cuidado/autocuidado de salud física y bienestar, siempre vinculando estos temas al trabajo.

El 2021 marcó el inicio del proceso de vacunación de la población frente al Covid-19. La vacunación y la aplicación de la dosis de refuerzo fueron promovidas internamente, de tal manera que los colaboradores pudiesen contar con el tiempo y los permisos correspondientes que les permitieran acceder a la vacuna.

A nivel de comunicaciones este mensaje fue difundido de tal manera de aportar al proceso de inmunización al que la población está siendo sometida.

Por otro lado, la Bolsa de Santiago nuevamente desarrolló el proceso de vacunación contra la influenza, el cual cada año refuerza el compromiso de la Organización con la salud de sus colaboradores junto a sus familias, dado que existe la posibilidad de hacer partícipe a los familiares de los funcionarios en este proceso.





Mes de la Salud y el Bienestar

Dada la importancia que ha adquirido la salud y el bienestar de los colaboradores dados los nuevos modelos de trabajo en las organizaciones (formatos de trabajo híbrido), en 2021 se optó por realizar un mes de actividades que marcaron el “Mes de la Salud y el Bienestar”.

Durante las cuatro semanas de abril del 2021, se llevaron a cabo más de 15 actividades sobre temáticas relacionadas al cuidado infantil, adultos, mujeres sobre los cuarenta años y tercera edad. Además, se desarrollaron actividades que fomentaban el bienestar físico, tales como gimnasia de pausa y entregas de *tips* de alimentación saludable, entre otras iniciativas.

Uno de los atributos que ha ido adquiriendo esta actividad, es que el foco no sólo está puesto en los colaboradores, sino que también en sus familias y los distintos grupos generacionales que conviven en el hogar.

Comité de Riesgos Psicosociales

De acuerdo a lo establecido en la Ley 16.744, la Bolsa de Santiago trabaja en la identificación y evaluación de riesgos psicosociales a los cuales podrían estar expuestos sus colaboradores. En línea con esta normativa, la Bolsa cuenta con un Comité de Aplicación que tiene por objetivo aplicar los protocolos establecidos por la autoridad en materias de identificación y gestión de factores que puedan exponer a los colaboradores a enfermedades psicológicas/psiquiátricas.

Durante el 2021 se aplicó la encuesta en cuatro gerencias, donde los resultados evidenciaron un equilibrio general de estos factores en la Organización. Regularmente el Comité de Aplicación sesiona para revisar los resultados, gestionar planes de acción y, por defecto, mantener en equilibrio los niveles de exposición a riesgos psicosociales por parte de sus colaboradores.

Programa la Bolsa te Acompaña

Este programa, que se viene desarrollando desde el 2020, busca mantener conectados a los colaboradores con la Empresa, especialmente ante el escenario de trabajo híbrido. Durante el 2021, se llevaron a cabo reuniones entre colaboradores de diferentes áreas, cuyo objetivo específico, fue compartir prácticas de trabajo cotidianas que permitieran entender cómo llevan a cabo sus labores. La idea es comprender cómo a través del aprendizaje de otros, es posible aplicar ciertas metodologías, pautas y dinámicas de trabajo que faciliten la labor de las personas, equilibrando las demandas personales y profesionales.

Este proyecto consideró 20 sesiones de trabajo, donde se agruparon a colaboradores de acuerdo a características comunes en cuanto a función, grupo etario y formación académica. Las sesiones fueron moderadas por una consultora que facilitó las conversaciones, la que además llevó a cabo el levantamiento de estas pautas de trabajo.

Curso Seguridad y Salud en Teletrabajo (e-learning)

Durante el primer semestre del 2021, todos los colaboradores de la Organización desarrollaron el Curso Seguridad y Salud en Teletrabajo, dictado por la Asociación Chilena de Seguridad. El objetivo de este curso es entregar a la Empresa acciones de seguridad y recomendaciones respecto a la gestión del teletrabajo. De esta manera, los colaboradores capacitados cuentan con herramientas prácticas para aplicar en sus puestos de trabajo, siempre que la labor pueda ser desempeñada vía remota.



### 5.6.4 COMUNICACIÓN INTERNA

Para la Bolsa, mantener a sus colaboradores informados y alineados con las definiciones corporativas resultan ser objetivos primordiales, por lo que la función de comunicaciones cumple un rol fundamental. Envíos directos a colaboradores, reuniones ampliadas y el rol que cumplen los líderes de la Compañía de cara a los trabajadores de la Organización, permiten mantener un flujo permanente de información entre colaboradores y administración.

**A continuación, mencionamos algunas de las principales iniciativas desarrolladas durante el año 2021 en estas materias:**

#### Planificación Estratégica

El año 2021 estuvo marcado por un proceso participativo de elaboración de la planificación estratégica 2022-2026, en el cual distintos *stakeholders* pudieron aportar al diseño del nuevo plan. Uno de estos actores claves fueron los colaboradores, quienes, a lo largo del año, tuvieron la posibilidad de aportar con ideas y priorizar iniciativas que quedaron registradas en la versión final del documento.

##### ➤ Newsletter de Planificación Estratégica

Mensualmente se envió información a los trabajadores respecto de los avances del proceso de planificación, en el que, además, los colaboradores de distintas áreas podían entregar testimonios del proceso.

##### ➤ Levantamiento de información con los colaboradores

En el proceso de recopilación de información por parte de los *stakeholders*, los colaboradores tuvieron la posibilidad de participar en reuniones de líderes con sus equipos en las cuales pudieron

conocer información general respecto al proceso, pero también entregar sus opiniones respecto a los focos a seguir en los siguientes cinco años. En total se realizaron 29 reuniones.

En este mismo proceso, posteriormente se generaron instancias participativas, donde mediante reuniones entre colaboradores de diferentes áreas de la Organización se pudieron discutir los principales hallazgos de la primera etapa, en un formato moderado por un equipo especialmente definido para estos fines. En total, se llevaron a cabo ocho reuniones multi-áreas, donde se logró una participación de más de 50 personas.

##### ➤ Seminarios Estratégicos

Otra de las instancias participativas con los colaboradores, estuvo marcada por los seminarios llevados a cabo por especialistas en materias que fueron definidas como claves por la Organización para los próximos años.

Se trabajaron materias relacionadas al Cambio Social y Político, Atracción

de Talento Clave, Transformación Tecnológica y Robotización y Poder de los Datos. La convocatoria superó las 190 personas en cada uno de los encuentros; es decir, un promedio de 80% durante toda la serie de reuniones, instancias en la que todos los colaboradores tuvieron la posibilidad de participar.

##### ➤ Sesiones de Planificación Estratégica

Durante agosto y septiembre se llevaron a cabo las Sesiones de Planificación Estratégica, donde en un esfuerzo conjunto de sus participantes, se generaron las definiciones de distintos objetivos y proyectos estratégicos para los próximos cinco años. Estas sesiones contaron con la participación de 72 personas, entre las cuales se encuentran gerentes, subgerentes, jefaturas y colaboradores de todas las áreas.



### 5.6.4 COMUNICACIÓN INTERNA

#### “Agenda Bolsa” El Nuevo Podcast de Comunicaciones Internas

Con el objetivo de facilitar el acceso a la información corporativa, estar a la vanguardia con los estilos comunicacionales de las organizaciones y optimizar el tiempo de los colaboradores, durante el 2021 se lanzó “Agenda Bolsa” un nuevo *podcast* de comunicaciones internas.

Durante el año se desarrollaron cinco *podcasts* que abarcaron los siguientes temas:


- Desarrollo de Carrera, Entrenamiento y Capacitación
- Experiencia de Clientes
- Sostenibilidad
- Actividades con Colaboradores/as
- Resultados del Barómetro de Valores de la FGE

#### Ceremonia de Aniversario 2021: 128 años de la Bolsa

Por segundo año consecutivo, la Bolsa de Santiago celebró su aniversario en un formato virtual. En esta oportunidad, fueron sus 128 años, evento que estuvo marcado por las palabras del Gerente General y Presidente del Directorio, premiación de colaboradores que cumplían 30 años de antigüedad, premiación de diferentes categorías destacadas durante el año (proyectos, colaboradores destacados, entre otros), sorteos, concursos, sesión de baile entretenido y el plato fuerte de la jornada, el show del humorista, comediante e imitador Stefan Kramer.

La Ceremonia fue transmitida desde los estudios de Televisión Nacional de Chile y en esta oportunidad se pudo contar con público presencial de distintas áreas de la Organización. En total fueron 15 los asistentes, quienes pudieron disfrutar de una jornada llena de sorpresas. Por otro lado, durante la sesión se logró una conexión de 215 personas, las que pudieron disfrutar del evento desde sus casas, junto a sus familias y acompañados de una rica sorpresa que se les hizo llegar.

CEREMONIA  
ANIVERSARIO  
2021  
128 AÑOS



INVITADO ESPECIAL  
**STEFAN KRAMER**  
25 de Noviembre a las 19 hrs.  
Vía Zoom

Te invitamos a celebrar nuestro aniversario N°128 con todo el equipo Bolsa de Santiago y CCLV. Compartiremos un espacio de entretenimiento donde te esperarán premiaciones, sorteos, humor, sorpresas y mucho más.

Días antes del evento enviaremos una cita a tu calendario con todas las instrucciones para que puedas acceder.

¡Te esperamos!

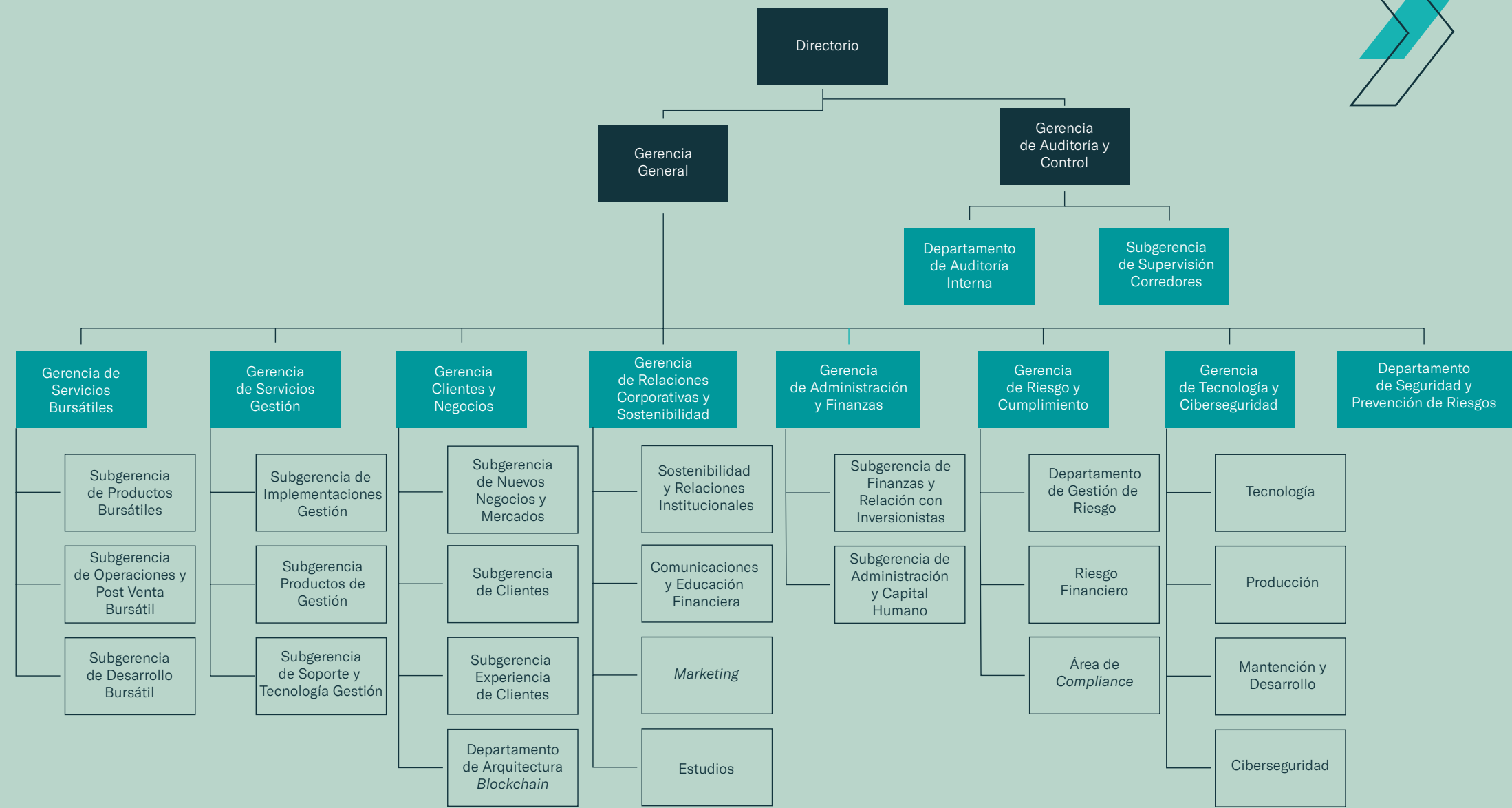
Copia y pega el siguiente link en tu navegador para ver el video que nuestro invitado especial tiene para ti

SANTIAGO



ORGANIGRAMA

BOLSA DE SANTIAGO 2021





## 5.7 Gestión Ambiental

Para la Bolsa de Santiago la promoción de un Mercado de Valores sostenible comprende la preocupación por el **cuidado del medioambiente** y de los impactos y/o las consecuencias derivadas del cambio climático y el calentamiento global.



En función de lo anterior, la Empresa gestiona sus actividades de forma sostenible y preventiva, minimizando sus impactos, lo que le permite avanzar en la implementación de iniciativas para impulsar el desarrollo sostenible no sólo en la Compañía, sino también en el mercado.



### 5.7.1 POLÍTICA AMBIENTAL

En la Política de Sostenibilidad de la Bolsa de Santiago, se incluye el medioambiente como una materia fundamental, la cual asume los siguientes compromisos:

- Cumplir con la legislación ambiental vigente y otros compromisos de carácter ambiental que la Entidad adhiera voluntariamente.
- Integrar los criterios medioambientales en la toma de decisiones, en los análisis de riesgos, en la gestión de la cadena de suministro, en la gestión de los edificios donde la Organización mantiene operaciones y en los otros procesos que puedan tener impactos ambientales, energéticos y relacionados con el cambio climático.
- Promover al interior de la Institución, el uso eficiente de servicios básicos como energía eléctrica y agua, materiales e insumos, de manera de contribuir a la protección del medioambiente y crear una mayor conciencia sobre el impacto negativo que genera el sobreconsumo, además de evaluar fuentes energéticas, materiales e insumos alternativos que pudieran reemplazar los tradicionales y mejorar la eficiencia.
- Realizar una adecuada gestión de los distintos tipos de residuos provenientes de las operaciones, considerando medidas de eficiencia y/o identificando, evaluando, reduciendo y mitigando los riesgos e impactos provocados por las actividades propias de la Organización.
- Medir, registrar e informar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) emitidas por la Institución, para reducir y minimizar de manera progresiva las emisiones directas e indirectas.
- Proveer al mercado de capitales instrumentos que permitan realizar inversiones responsables en beneficio del medioambiente, con el fin de contribuir a su protección, conservación y restauración, además de subir el estándar ambiental de los actores que integran el mercado de valores.





## 5.7.2 CONSUMOS DE LA BOLSA DE SANTIAGO

### CONSUMO DE ENERGÍA

Durante el 2021 el consumo de energía de la Bolsa de Santiago fue de 1.710 gigas joule (GJ), 10% más que el año anterior, debido al aumento del trabajo presencial en la Organización. Este ejercicio correspondió a consumo interno y externo de las oficinas.

Respecto del consumo eléctrico, éste corresponde principalmente a los sistemas de iluminación, climatización y activos tecnológicos.

Los resultados de la utilización de energía en el 2021 se detallan a continuación:

#### CONSUMO DE ENERGÍA INTERNA (DIRECTA/INDIRECTA)

TIPOS DE FUENTES	UNIDAD EN MEDIDA	2016	2017	2018	2019	2020	2021
DIRECTA							
CONSUMO DE REFRIGERACIÓN (DATA CENTER)	MWh	49	45	36	28	16	23
GAS LICUADO (CALDERAS DE AGUA)	MWh	30	33	30	27	12	7
TOTAL	MWh	79	78	66	55	27	30
TOTAL	GJ	283	279	239	198	99	106
INDIRECTA							
ELECTRICIDAD	MWh	980	959	895	778	404	445
TOTAL	MWh	980	959	895	778	404	445
TOTAL	GJ	2.528	3.452	3.223	2.802	1.454	1.603
TOTAL ENERGÍA DIRECTA + INDIRECTA	GJ	3.811	3.732	3.562	3.001	1.552	1.710



### 5.7.2 CONSUMOS DE LA BOLSA DE SANTIAGO



#### Cumplimiento legal y normativo en relación al medio ambiente

La Bolsa de Santiago está adscrita al Sistema de Ventanilla Única según lo establece el Decreto N°1 del Ministerio del Medio Ambiente. En función de ello, se cumple con las declaraciones sectoriales de emisión de fuentes fijas según se indica en el DS138.

Así, la Empresa está sujeta a las normas de la entidad ambiental en la medida que le apliquen. Según lo establecido en la resolución 2452 del SISAT (Sistema de Seguimiento Atmosférico) existe el compromiso con la declaración para la caldera a gas natural y el grupo electrógeno, cumpliendo con las mantenciones anuales exigidas (según DS 31).

Anualmente también se completa la Declaración Jurada que reúne todas las declaraciones sectoriales del año, siendo responsable de esto el encargado de establecimiento.

CONSUMO DE ENERGÍA EXTERNA							
TIPOS DE FUENTE	UNIDAD DE MEDIDA	2016	2017	2018	2019	2020	2021
OFICINA MONEDA	MWh	160	150	115	91	34	47
OFICINA NUEVA YORK 17	MWh	54	47	32	10	1	1
OFICINA LAS CONDES	MWh					3	71
TOTAL	MWh	214	197	147	101	38	48
TOTAL CONSUMO ENERGÍA EXTERNA	GJ	770	709	259	365	124	173

CONSUMO DE ENERGÍA INTERNA + EXTERNA							
TIPOS DE FUENTE	UNIDAD DE MEDIDA	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TOTAL DE ENERGÍA INTERNA + EXTERNA	GJ	4.563	4.422	3.975	3.353	1.670	1,875
NºTOTAL DE TRABAJADORES	Trabajadores	209	258	246	243	250	239
INTENSIDAD CONSUMO DE ENERGÍA INTERNA	Intensidad	20	22	16	14	7	8

CONSUMO DE AGUA (M³)						
2016	2017	2018	2019	2020	2021	
8.695	7.690	7.479	7.426	5.149	1.982	

NOTAS:

(i) Para determinar los totales, la sumatoria del consumo MWh se multiplica por la conversión a GJ.

(ii) Factor de conversión a GJ: 3,6

(iii) Las medidas de electricidad están expresadas en kilowatt hora y las del gas de calderas y agua caliente en metros cúbicos.

(iv) 1m3 =10,28 kwh.



5.7.3

GESTIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO

En el 2021 fue publicado el “Sexto informe del IPCC (Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático)”, el cual arrojó conclusiones preocupantes para el planeta sobre el avance del cambio climático.

Dentro de los principales resultados, se confirmó la alteración del ciclo hídrico de agua dulce, la pérdida de cobertura vegetal y el aumento de la temperatura media en los últimos 10 años, lo que genera actualmente fenómenos naturales poco frecuentes.

Dichos resultados invitan a todas las empresas, organismos y comunidades, en sus diferentes roles, a tomar medidas concretas para seguir combatiendo este fenómeno, con el objetivo de generar instancias formales que permitan medir, gestionar y mitigar los riesgos que surgen a raíz del calentamiento global.

La Bolsa de Santiago, dentro de este contexto, está consciente de la necesidad y urgencia de una gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático. La Organización reconoce que uno de los riesgos más importantes

que la humanidad debe enfrentar en los próximos años, está actualmente relacionado con estos eventos climáticos.

Es por ello, que la Bolsa realizó – por primera vez – un primer análisis para reportar su gestión bajo las recomendaciones del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures*, TCFD por sus siglas en inglés, con el objetivo de identificar requerimientos en términos de fortalecimiento de estructura de gobierno y supervisión, de planificación financiera, así como también de capacidades actuales y futuras en torno a este importante tema.



5.7.3

GESTIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO

1. Gobernanza del Cambio Climático

La Bolsa de Santiago aborda las materias relacionadas a la sostenibilidad y medioambiente, desde la Gerencia de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad. Ésta es la encargada de gestionar las iniciativas y planes de acción y dar seguimiento y cumplimiento a los proyectos y metas relacionadas a la Política Ambiental.

Esta gerencia es, además, la encargada de reportar sobre estas materias al Directorio, a través del Comité de Gobierno y Sostenibilidad.

Por otra parte, se apoya en la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento – encargada de la gestión integral de riesgos de la Organización – en el proceso de identificación y gestión de los riesgos de sostenibilidad, especialmente los relacionados a cambio climático, la cual, a su vez, reporta de manera bimensual al Directorio, a través del Comité de Riesgo y Desarrollo Normativo.

2. Estrategia

La Bolsa de Santiago en el último trimestre del 2021 aprobó la nueva planificación estratégica 2022 – 2026, la cual define el marco de acción de la Compañía por los próximos años, estableciendo cinco pilares estratégicos de trabajo. Dentro del pilar estratégico de sostenibilidad, se encuentra la gestión de los proyectos ambientales y de cambio climático.

Dicho lo anterior, la Empresa se encuentra trabajando en alinear los objetivos estratégicos relacionados a la gestión de la sostenibilidad y el cambio climático con los objetivos financieros de la Compañía, para hacerse cargo de sus impactos y, al mismo tiempo, ser un agente proactivo en la lucha contra el calentamiento global.

Este trabajo dará resultados concretos a finales del 2022.

3. Gestión de Riesgos

La Organización gestiona los riesgos en el marco del Modelo de Gestión Integral de Riesgos, a través del cual, gracias a su adopción, la Empresa gestiona de manera efectiva los riesgos inherentes a sus procesos, para identificarlos, monitorearlos, medirlos, controlarlos y reportarlos oportunamente. Este modelo y su gestión es responsabilidad de la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento, unidad encargada del proceso de identificación de los riesgos de sostenibilidad, entre los cuales se encuentran los riesgos medioambientales, específicamente referentes a cambio climático.

De acuerdo con lo anterior, la Bolsa se encuentra en una etapa inicial de identificación y gestión de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. No obstante, con la finalidad de darle mayor cumplimiento a este fenómeno que el mundo enfrenta, la Organización está trabajando en la identificación de riesgos

físicos y de transición, así como también en sus oportunidades. Dicho trabajo se realizará de manera profunda y acabada durante el 2022.

Para conocer más detalles respecto a la Gestión de los Riesgos de la Bolsa, revisar el subcapítulo 2.6 de Gestión de Riesgos, [click aquí.](#)



### 5.7.3 GESTIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO



#### 4. Métricas y Objetivos

##### Gestión de la Huella de Carbono

La Bolsa de Santiago, por tercer año consecutivo, fue reconocida con el sello de “Cuantificación de Gases de Efecto del Invernadero (GEI)”, del Programa Huella Chile del Ministerio del Medio Ambiente, por su gestión en temas medioambientales y cuantificación de la Huella de Carbono a nivel organizacional durante 2020.

Adicionalmente a la metodología utilizada por Huella Chile basada en la ISO 14064, la Organización también midió su impacto ambiental con el instrumento internacional *The CarbonNeutral Protocol:2020*, lo que permitió, al análisis anteriormente mencionado, agregar la categoría de teletrabajo, arrojando los siguientes resultados:

La empresa auditora encargada de la verificación del Informe de Cuantificación fue KPMG.

Para revisar Carta de Verificación, [click aquí.](#)

TABLA COMPARATIVA DE EMISIONES POR ALCANCE CON CATEGORÍA DE TELETRABAJO		
	2020	2020*
	tco2e	tco2e
ALCANCE 1	24,64	24,64
Combustión Estacionaria	24,64	24,64
Combustón Móvil		
Emisiones Fugitivas		
ALCANCE 2	179,88	179,88
Emisiones directas por electricidad importada	179,88	179,88
ALCANCE 3	31,07	81,66
Desplazamiento de trabajadores - Viajes de negocios	21,74	21,74
Adquisición de materias primas	9,33	9,33
Teletrabajo**		50,59
TOTAL	235,58	286,17

\* A la medición de Huella Chile, se agrega el impacto de teletrabajo de los colaboradores.

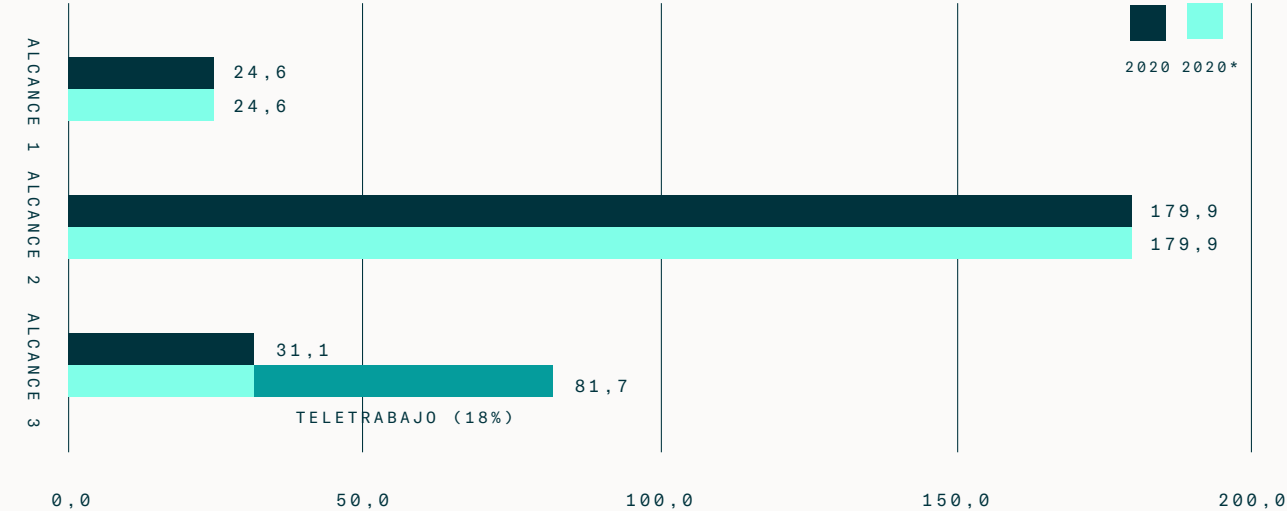
\*\* Los porcentajes de los alcances presentados fueron considerados como números enteros para precisar el cálculo.

Sin embargo, la suma de todos los alcances da un 101% debido a la aproximación de los decimales



### 5.7.3 GESTIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO

Emisiones por alcance, corregido 2020\* con inclusión de teletrabajo



\* A la medición de Huella Chile, se agrega el impacto de teletrabajo de los colaboradores.

En conclusión, considerando ambas metodologías, la huella de carbono 2020 de la Bolsa de Santiago corresponde a 286,17 tCO<sub>2</sub>e, concretando una reducción de 49% respecto del año anterior. Las emisiones de alcance 2 son las que generan mayor impacto, obteniendo un 63% de la medición, seguida por el alcance 3 con un 29% y el alcance 1 con un 9%.

#### Comparación de Inventarios de GEI 2020

Con el objetivo de conocer cómo miden su impacto otras bolsas en el mundo, la Compañía realizó un *benchmark* de emisiones, para identificar cuáles son los criterios por alcance de cada una de ellas, así como también oportunidades de mejora para la Bolsa de Santiago.

Para ello, el análisis conllevó la revisión de las emisiones de la Bolsa de Londres y la de Nueva York.

#### ¿Qué es la Medición de la Huella de Carbono?

La huella de carbono es la cuantificación de las Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) generadas por una Organización, evento, persona o producto.

Esta cuantificación es una herramienta fundamental para gestionar las emisiones y luchar contra el Cambio Climático.

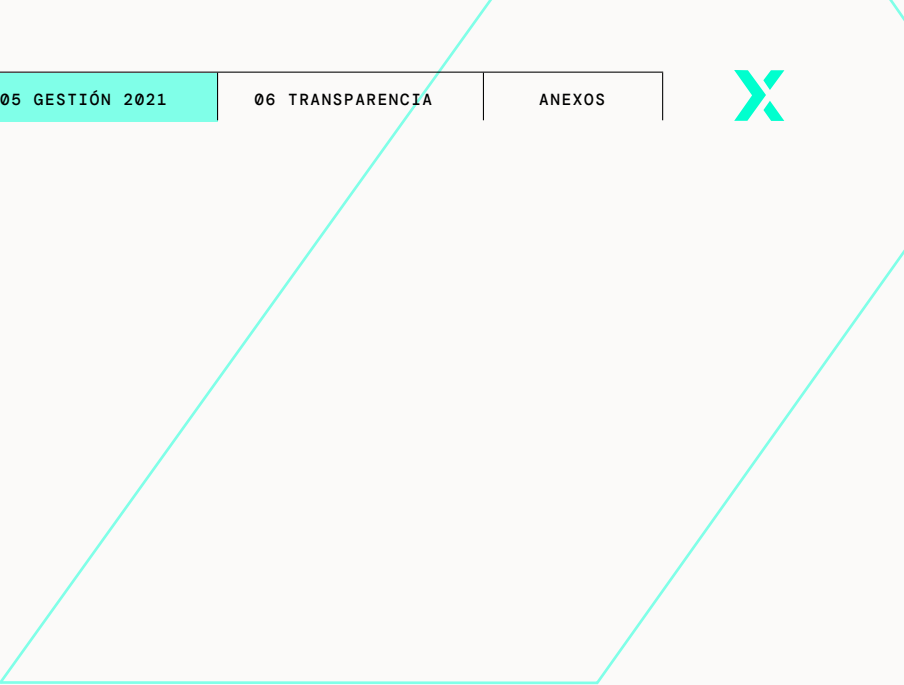
Definición por alcances:

- **Alcance 1:** Emisiones directas emitidas generalmente por la quema de combustibles de una compañía.
- **Alcance 2:** Emisiones indirectas producidas por el consumo de electricidad de una compañía.
- **Alcance 3:** Otras emisiones indirectas que son de propiedad ajena al emisor que informa sobre su impacto.





### 5.7.3 GESTIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO



#### Iniciativas y avances

Durante el 2021, la Bolsa continuó trabajando para generar diferentes instancias que le permitan, en conjunto con sus colaboradores, cuidar y proteger el medioambiente, y ser un actor activo ante la amenaza del cambio climático.

#### Reciclaje

##### Reciclaje de Papel

A través de una alianza estratégica con la Fundación San José, durante el 2021, gracias a la campaña “Bota por mi vida”, que vela por niños y recién nacidos en situación de vulnerabilidad, la Bolsa de Santiago recicló 1.230 kilos de papel.

##### Proyecto “La Bolsa sin Papel”

Esta iniciativa busca eliminar el papel en los procesos de la Bolsa, de manera de generar una cultura digital y, paralelamente, contribuir a su compromiso por el cuidado del medioambiente.

##### Gestión de residuos

En el marco de la alianza con TriCiclos, durante el 2021 continuó la campaña para reciclar botellas plásticas (PET) y latas de aluminio al interior de la Organización. Sin embargo, - y a raíz de la implementación del *home office* -, no se cumplió con el porcentaje mínimo de kilos para solicitar retiros del material.



### 5.7.3 GESTIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO

#### Iniciativas y avances



##### Capacitaciones

##### Sostenibilidad

En junio del 2021, la Gerencia de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad, realizó capacitaciones a los colaboradores para que estén informados de todas las acciones que realiza la Compañía en temas ambientales, sociales y de buena gobernanza. Esta iniciativa contó con la presencia de más de 100 participantes.

##### Economía Circular

La Bolsa de Santiago invitó a todos los colaboradores y sus familias a participar de una capacitación en Economía Circular, Reciclaje y Medioambiente, que tuvo por objetivo dar a conocer y profundizar el estado actual del planeta frente a la amenaza del cambio climático. Esta instancia fue dictada por Gestión B – consultora experta en triple impacto – y contó con la participación de 77 asistentes.

##### Plan de Acción de Reducción de Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI)

En diciembre del 2021, la Organización inició un trabajo en conjunto con CarboNeutral, consultora con más de 10 años de experiencia en cambio climático y sostenibilidad. Este proyecto consiste en generar una hoja de ruta que permita a la Empresa disminuir sus gases de efecto invernadero (GEI).

La primera parte de esta asesoría comprende la identificación de lineamientos de mitigación de manera de identificar iniciativas que faciliten la reducción de emisiones por parte de la Compañía.

La segunda etapa de este proyecto, la cual se desarrollará durante el 2022, se enfocará en la elaboración de una hoja de ruta y planes de acción para el cierre de brechas, que le permitirá a la Empresa obtener recomendaciones sobre el cálculo y gestión de su huella de carbono.

06



Transparencia





# 6.1 Auditorías de Supervisión a Corredores y Auditoría Interna

## AUDITORÍA A CORREDORES

La supervisión a corredores tiene por finalidad mitigar los riesgos de incumplimiento normativos, financieros y operacionales, a los que están expuestos los corredores, aportando a la transparencia y confianza del mercado.

La planificación de las auditorías del año 2021 se reorientó para enfrentar de mejor manera los riesgos de mercado y negocios de los corredores de bolsa existentes producto de los nuevos escenarios vividos por el país.

Dada la contingencia sanitaria en que se encuentra el país producto de la pandemia, el Plan de Auditoría de 2021 se ejecutó principalmente a través de teletrabajo, no viéndose afectados la integridad, naturaleza o alcance de los procedimientos de auditoría realizados.

AÑO	Auditorías Integrales	Auditorías Específicas	Auditorías Inmediatas	Auditorías de Seguimiento de Mercado	Otras Auditorías
2018	10	14	40	14	1
2019	10	15	37	17	3
2020	8	25	17	14	5
2021	8	26	18	8	2



Principales Materias abordadas en las Revisiones Periódicas a Corredores\*:  
(monitoreo continuo)

AÑO	Cuentas por Cobrar	Operaciones de Pactos	Cuadraturas de Custodia	Operaciones Forwards	Anulación de Operaciones	Seguro Integral	Contingencias Legales	Análisis de Alertas Tempranas	Variaciones de Custodia	Índices de Liquidez y Solvencia Patrimonial	Pérdida de Operaciones Simultáneas
2018	12	12	12	12	6	4	4	12	0	0	0
2019	12	12	12	12	6	4	4	12	0	0	0
2020	12	0	12	12	0	4	4	0	12	12	12
2021	12	0	12	12	0	4	4	0	12	12	12

**\*NOTA:** Para el año 2021, el informe de Análisis de Alertas Tempranas fue reemplazado por los informes de Variación de Custodia, Índices de Liquidez y Solvencia Patrimonial y Pérdidas en Operaciones Simultáneas.

Capacitación de la Gerencia de Auditoría y Control (GAC)

Respecto del año anterior, se puede señalar que hubo un incremento de 200% en las horas de capacitación de la Gerencia de Auditoría y Control, mejora que buscaba dotar al equipo de las herramientas y conocimiento para la gestión de los nuevos riesgos, desafíos y escenarios de la industria, de manera de poder generar valor y mantener el aprendizaje continuo del equipo.

Total de horas de capacitación GAC 2020: 164 horas.

Total de horas de capacitación GAC 2021: 506 horas.

Respecto a las capacitaciones de la Gerencia de Auditoría y Control realizadas durante el año 2021, se encuentran las siguientes:

HORAS TOTALES	Participantes	Curso
11	10	Fraude Corporativo
45	2	Herramientas "Data Science" (Power BI, Python y SQL Server)
48	2	Aplicación de Técnicas para la Realización de Procesos de Auditoría Interna En Sistemas De Gestión según Norma ISO 9.001: 2015
32	5	Curso Multinorma - Introducción y Aplicación de las Normas: ISO 9.001, ISO 31.000, ISO 22.301, ISO 27.001, ISO 27.032 y ISO 27.005 (INN)
50	1	Auditor Líder ISO 27.001





## AUDITORÍA INTERNA



Auditoría Interna es un área de apoyo al Directorio que tiene por finalidad administrar el proceso mediante el cual la Bolsa de Santiago gestiona los controles y la exposición al riesgo a los que se encuentra expuesta.

Se trata de una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y evaluar el ambiente de control de la Bolsa contribuyendo al cumplimiento de los objetivos de Control, a la prevención de la pérdida de recursos y a la obtención de información financiera fiable, reforzando con ello el cumplimiento de las leyes y normas vigentes.

Durante el año 2021, la Gerencia de Auditoría y Control reestructuró la Subgerencia de Auditoría Interna, incrementando el porcentaje de especialización de dicha unidad al llegar al 60% de los colaboradores con conocimientos en Tecnologías de la Información, versus el 40% en 2020, con el objeto de potenciar la función de Auditoría Interna dentro de Institución.

**Las auditorías internas realizadas durante 2021 fueron las siguientes:**

2021	
Monitoreo Continuo	12
Auditorías operacionales	7
Auditorías ISO y TI(*)	16

Además, se incluyeron nuevas auditorías, adicionales al Plan Anual de 2021, de manera de preparar a la Organización en la certificación de la nueva norma internacional ISO 9.001 – Sistema de Gestión de Calidad, en la cual la Bolsa de Santiago se propuso como meta contar con una nueva certificación respecto de la Calidad de Servicio.

Así, se finalizó el año 2021 de manera exitosa con la certificación ISO de calidad, en la cual auditoría interna realizó evaluaciones internas ISO, generando no conformidades, observaciones y oportunidades de mejora para alcanzar dicha certificación.

(\*) Hasta el año 2019 se emitían los informes de Auditorías ISO por separado de las Auditorías TI, sin embargo, a partir del año 2020 se comenzó a emitir un solo informe de Auditoría ISO y TI, a raíz de la integración de los controles de las normativas internacionales en la matriz de riesgos y controles de la Bolsa.





## GESTIÓN GAC 2021

Durante el año 2021, la Gerencia de Auditoría y Control llevó a cabo la consolidación y uso, en modalidad de teletrabajo, del *software* implementado en 2020 por dicha Gerencia, el cual está orientado a la gestión y automatización de los procesos de Auditoría Interna, Supervisión de Corredores y Gestión de Riesgos, además de permitir integrar a las tres líneas de defensa de la Organización.

Dicho *software* posee un conjunto de módulos, entre los que se encuentran el destinado a la gestión integral de auditorías, tanto para el Departamento de Auditoría Interna como para la Subgerencia de Supervisión a Corredores, permitiendo la centralización de la gestión de las auditorías que realiza la Gerencia de Auditoría y Control.

**Las principales mejoras fueron las siguientes:**

- Planeación y ejecución de Auditorías
- Gestión de Auditoría Oportuna
- Gestión de Monitoreo Oportuno
- Evaluación de Riesgos
- Centralización de información de la Gestión de Riesgos
- Gestión de formularios y reportería
- Documentación de papeles de trabajo
- Reportes y gráficas de gestión en línea
- Integración de las tres líneas de defensa
- Oportunidad y trazabilidad en la supervisión de Auditoría
- Flujo automatizado y/o manual para seguimiento de planes de acción y/o consultas con dueños de procesos
- Acceso móvil o *web* para seguimiento en tiempo real

### Traspaso de la función de *Compliance*

Durante el mes de abril del año 2021, se formalizó el traspaso de la función de *Compliance* a la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento, además de la entrega del Programa de Cumplimiento Corporativo que fue elaborado por la Gerencia de Auditoría y Control.

Este cambio obedece a una reorganización de la función de *Compliance* como segunda línea, y de esa manera ésta pueda ser auditada con la debida independencia por la Gerencia de Auditoría y Control, que actúa como la tercera línea de defensa de la Organización.

## 6.2 Marco Ético

La Bolsa de Santiago cumple un rol fundamental en el desarrollo y la transparencia del Mercado de Valores, convirtiéndose en un foco de interés para inversionistas globales y en una aliada estratégica de distintas bolsas de la región, poniendo a disposición de diversos actores un marco normativo ético que rige y orienta su actuar, respondiendo a los enfoques de responsabilidad y sostenibilidad que se plantean en relación con sus grupos de interés.

Los principales asuntos ligados a la ética y la integridad que afectan a la Bolsa son los relacionados con el cumplimiento de las leyes 20.393 y 19.913, si bien hay otras

que le influyen. En función de lo anterior, posee diversas normas y reglamentos que se aplican tanto al Directorio, ejecutivos, colaboradores y proveedores como a corredores miembros de la Bolsa de Santiago.

En esa línea, la Bolsa de Santiago ha incorporado a la función del área de *Compliance* la gestión de Modelos de Prevención de Delitos en el marco de las leyes 20.393 y 19.913.



El Código de Conducta de los Colaboradores y de Directores recoge las pautas y estándares que aplican empresas líderes del mercado, reconocidas por su seriedad, excelencia y prestigio en sus respectivos ámbitos de negocios.

## 6.2.1 RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONAS JURÍDICAS: LEY 20.393



En el contexto de la Ley 20.393, que sanciona a la persona jurídica por los delitos que menciona en su artículo Nro.1, es que la Bolsa de Santiago ha implementado un Modelo de Prevención de Delitos (MPD) -establecido bajo los lineamientos de su Política y el Procedimiento de Prevención de Delitos- adecuado y óptimo para la prevención de los delitos, a través del cual promueve la prevención y detección de la comisión en los delitos que indica esta ley.

- Lavado de activos
- Financiamiento del terrorismo
- Cohecho
- Receptación
- Negociación incompatible
- Corrupción entre privados
- Apropiación indebida
- Administración desleal
- Inobservancia del aislamiento u otra medida preventiva dispuesta en caso de pandemia

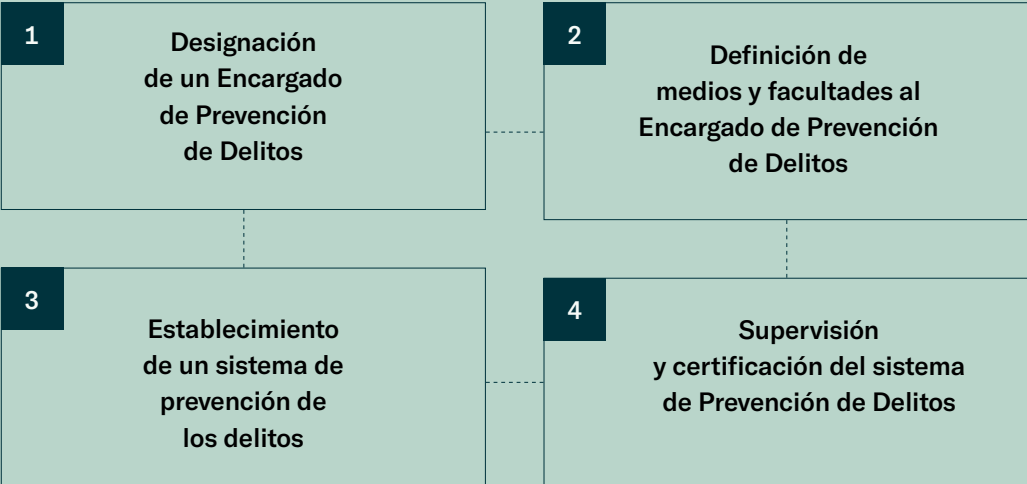




6.2.1

RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONAS JURÍDICAS: LEY 20.393

De acuerdo con la implementación de un óptimo Modelo de Prevención de Delitos, la Ley 20.393 en su artículo Nro. 4, propone la incorporación de estos 4 elementos:



1

Designación de un Encargado de Prevención de Delitos

Para cumplir con lo dispuesto en la Ley, la Bolsa de Santiago ha puesto a disposición un Encargado de Prevención de Delitos (EPD), designado por el Directorio de la Organización por un período de 3 años, que podrá ser prorrogado en su cargo por períodos de igual duración.

2

Definición de medios y facultades del Encargado de Prevención de Delitos

Junto con lo anterior, el Directorio ha otorgado al EPD los medios y facultades necesarias para el desarrollo de sus funciones y actividades en el rol encomendado.



6.2.1

RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONAS JURÍDICAS: LEY 20.393

3

Establecimiento de un Modelo de Prevención de Delitos

El Modelo de Prevención de Delitos, considera actividades de prevención, detección, respuesta, supervisión y monitoreo. Periódicamente, la eficacia del MPD será evaluada por el EPD, en conformidad de sus elementos con las leyes y regulaciones aplicables:

Matriz de Riesgos

La Matriz de Riesgos contiene todas las situaciones posibles que incluyen la comisión de delitos de la Ley 20.393, la cual es revisada y actualizada a lo menos anualmente por el área de *Compliance* en conjunto con el área de Riesgo Operacional, a fin de recoger las modificaciones en el Modelo de Negocios y su entorno, y de evaluar periódicamente la eficacia y vigencia de los controles, de acuerdo a las metodologías establecidas para la gestión de riesgos no financieros.

Establecimiento de protocolos, reglas, y procedimientos específicos

Código de Conducta de los Colaboradores

El Código de Conducta de los Colaboradores define los principios, valores y conductas en el negocio sobre los cuales la Bolsa de Santiago promueve el permanente compromiso con la responsabilidad y la ética, tanto en las relaciones laborales, operaciones, negociaciones comerciales y, en general, en todas las actuaciones en que intervenga algún colaborador, director, proveedor y/o asesor; independiente del lugar físico donde desarrolle sus actividades y funciones.

El Código de Conducta de los Colaboradores aborda los siguientes temas:

PRINCIPIOS Y VALORES	Actividades políticas	Encargado de Prevención de Delitos
Excelencia	Prácticas atentatorias a las normas de Libre Competencia	Medidas disciplinarias
Integridad	Obligaciones de registros y auditorías	POLÍTICA DE CONFLICTO DE INTERÉS
Compromiso	CONDUCTAS DELICTUALES*	Alcances y objetivos
Respeto	Lavado de activos	Marco normativo
Honestidad	Financiamiento del terrorismo	Principales situaciones que configuran un Conflicto de Interés
Responsabilidad	Cohecho	Casos especiales de Conflicto de Interés
CONDUCTAS EN EL NEGOCIO	Receptación	Identificación de un Conflicto de Interés
Reglas generales de conducta	Negociación incompatible	Prohibiciones
Conflictos de Interés	Corrupción entre privados	Exenciones
Uso de la información y confidencialidad	Apropiación indebida	Normas transitorias
Consumo de alcohol y drogas ilícitas	Administración desleal	Documentos integrantes
Conductas de acoso	Inobservancia del aislamiento u otra medida preventiva dispuesta en caso de pandemia	GOBIERNO DEL CÓDIGO CONDUCTA DE LOS COLABORADORES
Regalos e invitaciones	ORGANIZACIÓN INTERNA Y PROCEDIMIENTOS SANCIONATORIOS	Revisión y actualización
Participación en los Mercados de Valores	Comité de Riesgo y Desarrollo Normativo	Aprobación
Seguridad de la información	Comité de Directores	

\* Conductas que implican la comisión de delitos de Responsabilidad Penal para las Personas Jurídicas



6.2.1

RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONAS JURÍDICAS: LEY 20.393

3

Lineamientos del Modelo de Prevención de Delitos

Donaciones

Se establece un marco general respecto a la entrega de donaciones por parte de la Bolsa de Santiago y la forma en que se verificará la inexistencia de vínculos con actividades ilícitas de las entidades beneficiadas, de manera de establecer un ambiente de transparencia y control sobre la entrega de donaciones que hagan las Instituciones.

Guía para la interacción de los colaboradores con funcionarios públicos

El propósito general de esta guía es servir de orientación para el actuar de aquellos colaboradores quienes por la naturaleza de sus funciones deban mantener de manera esporádica o continua algún tipo de relación o contacto con un funcionario perteneciente a la Administración Pública.

Inversiones Bursátiles de los colaboradores

Estos lineamientos buscan establecer medidas orientadas a regular la aplicación de las restricciones relativas a las inversiones y operaciones bursátiles de los colaboradores de la Bolsa. Principalmente se establece la obligación de informar al área de *Compliance* la compra-venta de acciones para identificar posibles casos del uso de información confidencial dada la naturaleza de las funciones que posee cada colaborador. Además, considera la prohibición a los colaboradores de efectuar compra-venta de acciones de la Bolsa de Santiago.

Regalos, Invitaciones y Beneficios

Estos lineamientos buscan establecer consideraciones generales que los colaboradores deberán adoptar en el desarrollo de las relaciones con terceros respecto a regalos, invitaciones y beneficios, de manera que prevalezca el interés y objetivos comerciales de la Bolsa de Santiago por sobre intereses personales.

Procedimiento sobre canje, convenios y donaciones de productos y servicios

El procedimiento de canje, convenios y donaciones aplicará a las negociaciones que se efectúen con un tercero, donde este último cede uno de sus productos o servicios a la Bolsa de Santiago a cambio de un producto o servicio que ésta comercializa. Lo anterior, puede ser una negociación de canje, un convenio y/o donaciones.



### 6.2.1 RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONAS JURÍDICAS: LEY 20.393

#### PROCEDIMIENTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AUDITORÍA DE RECURSOS FINANCIEROS

El área de *Compliance*, perteneciente a la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento, efectúa la validación del cumplimiento de los protocolos, reglas y procedimientos específicos que ha establecido para supervisar la observancia y correcta aplicación de sus lineamientos.

Por su parte, la Gerencia de Auditoría y Control efectúa auditorías específicas a los procedimientos y recursos que son desembolsados en la Organización, con la finalidad de prevenir y detectar potenciales actos irregulares.





6.2.1

RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONAS JURÍDICAS: LEY 20.393

SANCIONES ADMINISTRATIVAS Y DENUNCIAS

SANCIONES ADMINISTRATIVAS



El incumplimiento de la presente política y, sobre todo, la comisión de alguna de las conductas prohibidas en las políticas y procedimientos que integran el Modelo de Prevención de Delitos han de conllevar las sanciones previstas en la Ley, en los contratos de trabajo, en el Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad de la Empresa y en las distintas políticas y procedimientos que integran la Política de *Compliance*, las que podrán ir desde amonestaciones hasta la terminación del contrato de trabajo.

En el caso de proveedores y terceros, habrá de aplicarse sanciones que serán comunicadas a la administración del proveedor o de terminación inmediata del contrato con el proveedor en caso de infracciones graves.

Lo anterior es sin perjuicio de las eventuales sanciones laborales, civiles, administrativas y/o penales que puedan afectar al infractor.



6.2.1

RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONAS JURÍDICAS: LEY 20.393

SANCIONES ADMINISTRATIVAS Y DENUNCIAS

CANAL DE DENUNCIAS

Cualquier colaborador que tenga conocimiento de un incumplimiento a lo establecido en la Política de *Compliance* o del Modelo de Prevención de Delitos, deberá informarlo a través del Canal de Denuncias de la Bolsa de Santiago en la página *web* de la Compañía o dirigiéndose directamente al Encargado de Prevención de Delitos.

Contacto para realizar una Denuncia

Directamente a través del link que está en el sitio *web* de la Institución respectiva:

Bolsa de Santiago

[www.bolsadesantiago.com/denuncias](http://www.bolsadesantiago.com/denuncias)

Encargado de Prevención de Delitos

Claudio Latorre Ibáñez  
[clatorre@cclv.cl](mailto:clatorre@cclv.cl)  
+56 223993929

El Procedimiento de Investigación de Denuncias de la Bolsa de Santiago establece de manera pública y transparente cuál es el procedimiento para conocer, investigar y sancionar una infracción al Código de Conducta de los Colaboradores.

PREGUNTAS Y RESPUESTAS

¿Qué tipos de hechos se pueden denunciar?

- Conductas contrarias a las personas y al ambiente laboral como: el acoso laboral y sexual; el consumo, compra o venta de alcohol y/o drogas.
- Conductas contrarias a la ley como fraude, robo, hurto, infracciones a ley de libre competencia, uso de información privilegiada, cohecho, lavado de activos, financiamiento del terrorismo, receptación, corrupción entre privados, administración desleal, entre otras.
- Faltas en las relaciones con terceros como conflictos de interés, aceptación o entrega impropia de regalos y obsequios, entre otros.

¿Quiénes están habilitados para denunciar?

Todos los colaboradores de la Bolsa de Santiago, sus clientes y sus proveedores.

¿Cómo sé que la denuncia será investigada de manera confidencial?

El Encargado de Prevención de Delitos actúa como ministro de fe y es el encargado de administrar y efectuar el seguimiento de las denuncias que se ingresen a la plataforma *web* del Canal de Denuncias.

La investigación se realizará de manera confidencial y anónima.



DIAGRAMA DEL MODELO DE PREVENCIÓN DEL DELITO DE LA BOLSA DE SANTIAGO







6.2.1

RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONAS JURÍDICAS: LEY 20.393

4

Supervisión y certificación del Modelo de Prevención de Delitos

Este Modelo es puesto a disposición para revisión de empresas emisoras de certificados que dan cuenta de la aplicación efectiva de los elementos que conforman este MPD. La Certificación del Modelo de Prevención consiste en la comprobación —a través de una entidad externa registrada en la Comisión para el Mercado Financiero— del diseño, adopción e implementación adecuada del Sistema de Prevención o Programa de *Compliance*.

El MPD debe ser efectivo, real, capaz de prevenir, detectar y gestionar los riesgos propios de su ámbito. Los estándares internacionales sobre *Compliance* hacen hincapié en ello, abordando la mejora continua de los programas, de sus levantamientos de riesgos, entre otros. La certificación es un factor esencial, que tiene la capacidad de transformar al Modelo de Prevención en una potente herramienta de protección legal de

la persona jurídica, tanto para prevenir los delitos, como para intentar eximirse de una eventual responsabilidad penal en caso de que sean efectivamente cometidos.

Actualmente, la Bolsa de Santiago cuenta con un MPD certificado con vigencia hasta diciembre 2022, emitido por la empresa ICR Chile el 06 de diciembre de 2020.



6.2.2

PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO: LEY 19.913

➤

Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (Ley 19.913)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 3º de la Ley 19.913 que crea la Unidad de Análisis Financiero (UAF), la Bolsa de Santiago, por su calidad de Bolsa de Valores, es considerada “Sujeto Obligado”, estando supeditada a la supervisión directa de la UAF, debiendo cumplir y acatar las instrucciones y recomendaciones que dicho organismo entregue en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Al respecto, la Bolsa de Santiago ha implementado un Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, en el cual se detallan las actividades de prevención establecidas en el marco de la Ley 19.913 y las circulares que la UAF ha emitido y comprende:

- Definición de los Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- Definición de Operación Sospechosa y Operaciones en Efectivo.
- Importancia del conocimiento de clientes, proveedores y colaboradores.
- Verificación de clientes, proveedores y colaboradores en Listas Negativas.
- Solicitud de Beneficiarios Finales a los clientes por mandato de la Circular 57 UAF.
- Custodia de Registros Especiales por mandato de la Circular 49 UAF.
- Señales de Alerta basado en la “Guía de Señales de Alerta de la UAF”.
- Procedimiento para informar Operaciones Sospechosas.
- Procedimiento para informar Operaciones en Efectivo.
- Proceso de Debida Diligencia y Debida Diligencia Reforzada.

Para cumplir con las obligaciones de esta Ley, el Directorio de la Bolsa de Santiago ha designado un Oficial de Cumplimiento que establezca, gestione y supervise el “Modelo de Prevención de Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo” contando con los medios y facultades necesarias para el desarrollo de sus funciones y actividades en el rol encomendado. Dentro de sus principales roles y responsabilidades, se encuentran:

- Estudiar y preparar procedimientos para prevenir el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Colaborar con organismos y entidades externas y atender los requerimientos que éstos realicen a la Institución.
- Asesorar a la Alta Administración en estas materias y asegurarse que los procedimientos sean desarrollados e implementados para que el Programa de Prevención sea ejecutado por todas las áreas con el objeto de prevenir y detectar alguna actividad ilegal.
- Tomar conocimiento y efectuar un análisis de toda operación inusual o sospechosa y, de considerarlo necesario, elevar el caso al Comité de Riesgo y Desarrollo Normativo o al Directorio.

- Velar por el cumplimiento trimestral de los reportes de operaciones en efectivo a la UAF.
- Establecer y desarrollar programas de capacitación para todos los colaboradores y actualizarlos cuando sea necesario.
- Servir como primer punto de contacto para todos los colaboradores, en asuntos de cumplimiento de la normativa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.
- Actuar como responsable en la recepción de información relativa a transacciones inusuales o sospechosas, evaluando y aplicando los procedimientos definidos para el caso a fin de dar cumplimiento a las exigencias impartidas por la Ley N° 19.913.
- Velar por la revisión de los clientes, proveedores y colaboradores de la Bolsa de Santiago en listas negativas.
- Velar por la actualización del Manual, de acuerdo a los cambios que puedan ocurrir al interior de la Institución como en el entorno de ésta.





6.2.3

INICIATIVAS DEL MODELO DE PREVENCIÓN DEL DELITO

Capacitación y difusión del Modelo de Prevención de Delitos

Durante el 2021 se realizó vía *e-learning* la capacitación anual de *Compliance* para todos los colaboradores de la Bolsa de Santiago.

Al respecto, el Área de *Compliance* participó en la actualización de los contenidos que se incluyeron en dicha capacitación, los cuales se centraron principalmente en los siguientes temas:

- **Ley N°20.393**  
Sobre Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas y el Modelo de Prevención de Delitos desarrollado por la Bolsa de Santiago (se incluyó el nuevo delito de la Ley N°21.240 del 20 de junio de 2020).
- **Ley N°19.913**  
De la Unidad de Análisis Financiero sobre Prevención del Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo.

Asimismo, con el objeto de sensibilizar a todos los colaboradores de la Bolsa, durante el año se enviaron vía correo electrónico, informativos sobre materias asociadas al Modelo de Prevención de Delitos y normativa interna para fortalecer la cultura de cumplimiento de la Entidad.

Adicionalmente, se incluyeron casos ilustrativos de delitos contenidos en dichos cuerpos legales, los cuales incorporaban árboles de decisiones, donde el colaborador podía elegir distintas alternativas y obtener distintos resultados dependiendo de sus respuestas.

Barómetro de Valores e Integridad Organizacional

Entre el 24 de septiembre y el 3 de noviembre de 2021, la Fundación Generación Empresarial aplicó en la Bolsa de Santiago el “Barómetro de Valores e Integridad Organizacional”, una encuesta de percepciones que mide la cultura ética y su cumplimiento dentro de las organizaciones. Ésta también incluye indicadores del Modelo de Prevención de Delitos establecido en la Ley N° 20.393.

El objeto de su aplicación radica en lo siguiente:

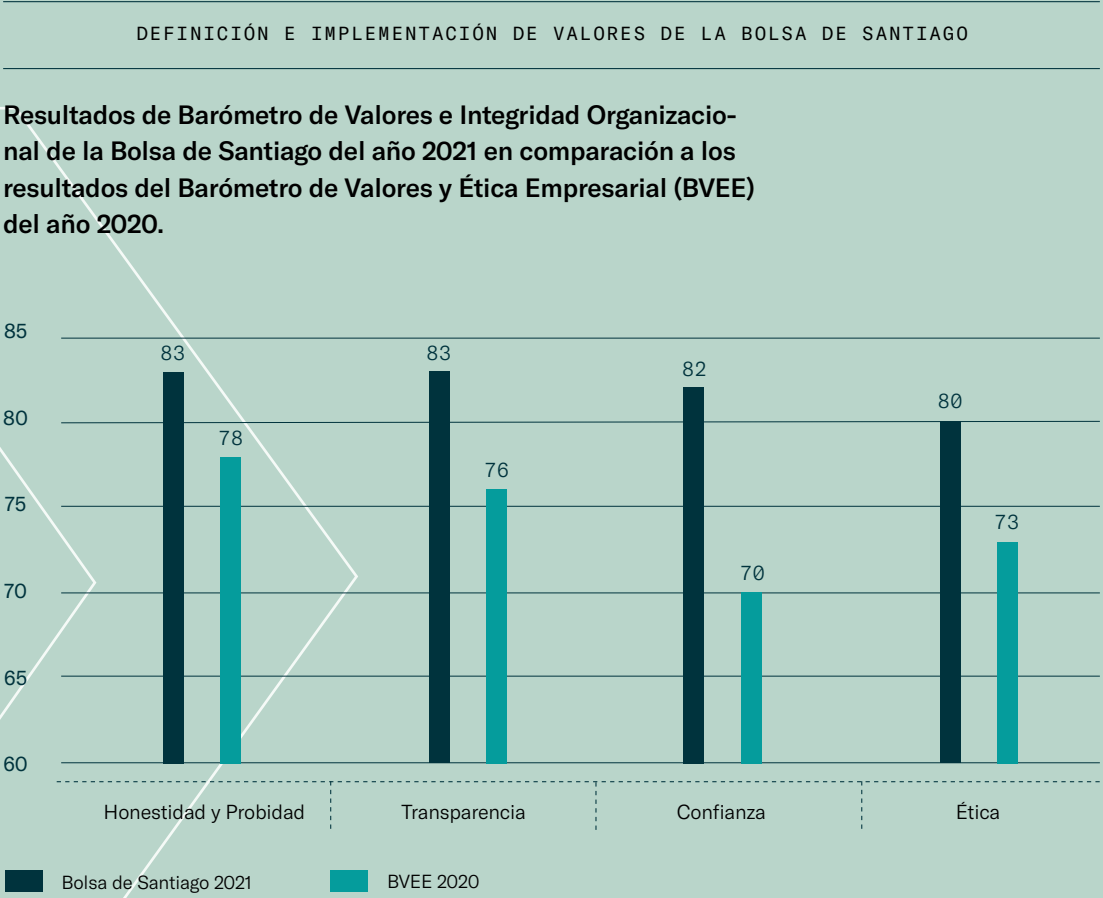
- Internalizar los valores definidos por la Organización y fortalecer permanentemente las conductas éticas.
- Conocer la percepción de los colaboradores.
- Detectar las brechas entre el comportamiento real y el esperado.
- Medir el efecto de las capacitaciones en la conducta de los colaboradores.
- Desarrollar indicadores de seguimiento y planificar programas de mejora continua.



### 6.2.3 INICIATIVAS DEL MODELO DE PREVENCIÓN DEL DELITO

En la encuesta participaron 181 colaboradores, superando en 17% la meta de participación establecida.

Dentro del análisis se incluyó la definición e implementación de valores por parte de la Bolsa de Santiago, tales como la honestidad y probidad, transparencia, confianza, excelencia, entre otros, los que fueron comparados con los resultados del total de las empresas encuestadas por la Fundación durante el año 2020.



Del análisis de los resultados, se puede constatar con orgullo que, especialmente, las campañas y propuestas de Transparencia Corporativa, que ha desarrollado la Bolsa desde 2020, han sido bien recibidas por los colaboradores. Mediante la entrega de mensajes claves e ideas fuerza sobre iniciativas ya existentes, como las Políticas de Conflicto de Interés y Contratación con Proveedores, entre otros, y potenciando los sistemas comunicacionales para lograr una recepción eficiente, la Organización se ubica por sobre la media con holgura.

Finalmente, es importante señalar que la Bolsa de Santiago se encuentra en un 85% respecto de la posición en el *benchmark* correspondiente al 76%, mejorando notablemente los resultados de su medición respecto de las otras 62 empresas participantes, y posicionándose sobre la media del mercado en dichas materias.

## 6.3 Compliance

### AREA DE COMPLIANCE

Encabezada por el Gerente de Riesgo y Cumplimiento, esta área es responsable de **promover la aplicación del cumplimiento y reducir el riesgo de incumplimiento regulatorio.**

Asimismo, esta área es responsable de llevar a cabo la efectiva implementación, gestión y actualización del Modelo de Prevención de Delitos de la Bolsa de Santiago, en función de las características y exigencias establecidas en la Ley N°20.393 de Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas en los delitos que indica y el Modelo de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de la Ley 19.913.

Además, es la encargada de coordinar y responder a los procesos de certificación externos del MPD de la Entidad. Asimismo, es responsable de aplicar lo exigido por la Ley 19.913 de la Unidad de Análisis Financiero, de llevar a cabo la efectiva implementación y gestión de las medidas tendientes a prevenir que la Institución sea utilizada como medio para ocultar fondos provenientes de actividades ilícitas o bien para financiar actividades terroristas. Además, debe coordinar y responder a los procesos de fiscalizaciones efectuadas por la UAF.





## POLÍTICA DE COMPLIANCE



Durante el año 2021, el área de *Compliance* de la Bolsa de Santiago ha incorporado la Política de *Compliance* que tiene por objetivo implementar y desarrollar un Programa de *Compliance* Corporativo diseñado con el fin de promover el cumplimiento de las normas que regulan a la Compañía en todas sus líneas de negocio.

El Programa de *Compliance* Corporativo se compone de las siguientes etapas:

1

**Definición de “Oficiales de Cumplimiento Designados” (OCD) en cada gerencia**

Responsables de colaborar con la identificación y análisis de las obligaciones.

2

**Catálogo Normativo**

Registro de todas las normativas que afectan a la Bolsa de Santiago, por gerencia.

Trabajo colaborativo entre el área de *Compliance* y el “Oficial de Cumplimiento Designado”.

3

**Matriz de Riesgos Inherentes**

Evaluación de los riesgos de incumplimiento por cada obligación que compone el Catálogo Normativo.

4

**Formulario de Autoevaluación Normativa**

Documento que desglosa las obligaciones por normativa, en el cual, cada OCD debe indicar y respaldar el cumplimiento de ellas, generando planes de acción en caso de incumplimiento.

5

**Matriz de Riesgos Residuales**

Evaluación de los riesgos de incumplimiento por cada obligación que compone el Catálogo Normativo, posterior a la evaluación de los controles implementados.

6

**Reportes del Programa de Compliance Corporativo**

Reportes mensuales al Comité de Riesgo y Desarrollo Normativo y reportes periódicos al Directorio.

7

**Actualización Catálogo Normativo y Matriz de Riesgos**

Actualización o incorporación de nuevas normativas iniciando nuevamente el proceso de evaluación.

8

**Monitoreo Continuo Anual**

Muestra de obligaciones para revisión anual, solicitud de evidencias actualizadas y evaluación de evidencias y riesgos residuales.



# MATERIAS DEL PROGRAMA DE COMPLIANCE CORPORATIVO

El Programa de *Compliance* Corporativo ha sido construido a partir de diferentes tópicos regulatorios, bajo los cuales es posible agrupar e identificar distintas obligaciones normativas.

Estos tópicos han sido definidos en atención a las características propias de los negocios que desarrolla la Bolsa de Santiago y tiene como objetivo orientar la recolección e identificación de normas específicas que puedan afectar a la Entidad.

Dentro de las materias relevantes sobre las cuales se aplica el Programa de Compliance Corporativo, es posible indicar las siguientes:

- 1

Mercado de Valores
- 2

Regulación de la Comisión del Mercado Financiero (CMF)
- 3

Libre Competencia
- 4

Propiedad Intelectual
- 5

Derecho Laboral
- 6

Protección de Datos Personales
- 7

Responsabilidad Penal de la Persona Jurídica (Marco Ético)
- 8

Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (Marco Ético)
- 9

Seguridad Privada



## 6.4 Estrategia Fiscal



### Transparencia fiscal de la Bolsa de Santiago y su filial, CCLV, Contraparte Central S.A.

La Bolsa de Santiago y su filial CCLV consideran que la transparencia fiscal es un aspecto fundamental de las finanzas sostenibles.

La divulgación de su estrategia tributaria y los detalles del aporte que realiza al Estado resaltan la importancia que ambas Entidades le otorgan a la tributación, su rol social y la transparencia como motor de sustentabilidad integral en la sociedad chilena.

### Estrategia Fiscal

El año 2020, la Bolsa de Santiago y la CCLV adoptaron una estrategia fiscal orientada a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas y la protección de los derechos humanos, con el fin de incorporar los desafíos globales que enfrentan las personas y organizaciones día a día, como la pobreza, la desigualdad y el cambio climático, entre otros factores.







# ASPECTOS DE LA ESTRATEGIA FISCAL DE BOLSA DE SANTIAGO



## COMPROMISO CON LA TRANSPARENCIA

---



El compromiso de la Bolsa de Santiago y la CCLV con la transparencia **motivó la incorporación del apartado de Contribución Fiscal** al Reporte Integrado el año 2020.

Es importante recalcar que esta es una acción voluntaria, que va más allá del cumplimiento de las leyes, con el fin de aumentar la transparencia y confianza de clientes, colaboradores, accionistas, proveedores y *stakeholders* en general.

El apartado de Contribución Fiscal permite entregar a las partes interesadas información clara y precisa del aporte que realizan la Bolsa de Santiago y la CCLV a las arcas fiscales con el fin de proveer al Estado los recursos necesarios para asegurar el desarrollo de las estrategias de crecimiento, financiar las políticas de gobierno y otorgar cobertura de financiamiento a programas sociales que aseguran la igualdad, entre otros.

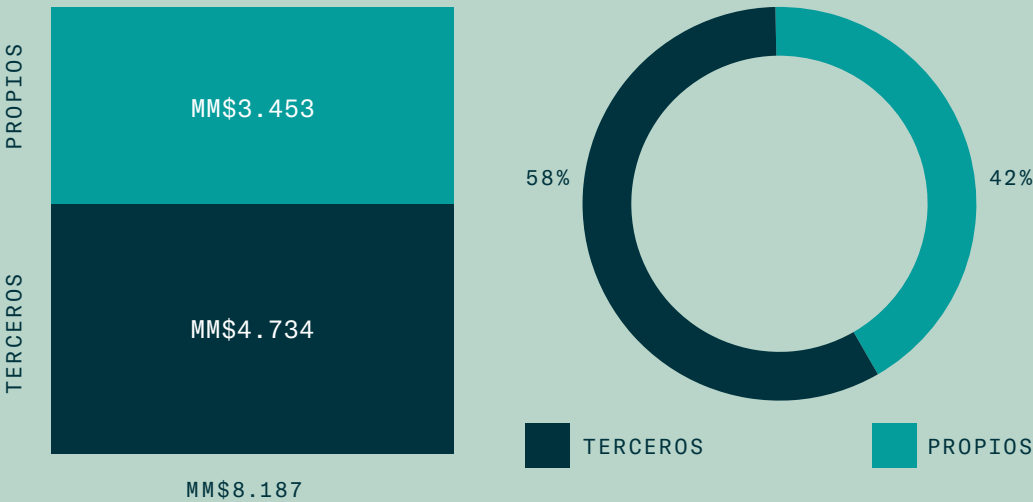


# CONTRIBUCIÓN FISCAL

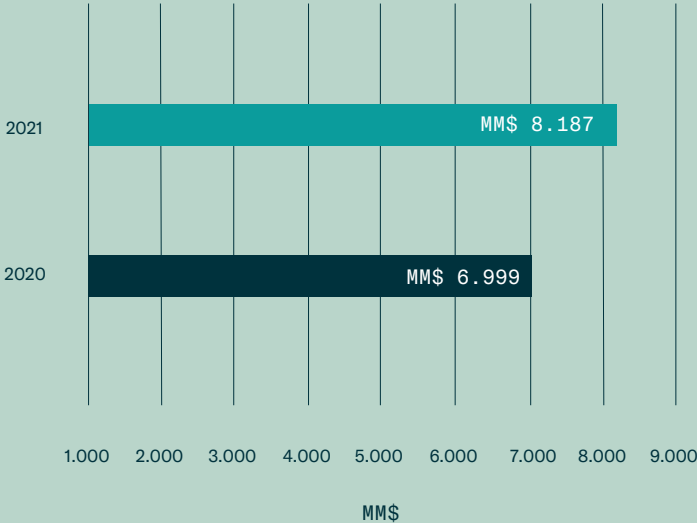
## AÑO 2021

Los datos contenidos en el presente Informe incluyen los pagos de impuestos realizados por la Bolsa de Santiago y la CCLV a lo largo del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021.

La contribución fiscal de la Bolsa de Santiago y la CCLV en el ejercicio del año 2021 asciende a la suma de \$8.187 millones, de los cuales \$ 3.453 millones corresponden a impuestos propios, soportados por la Bolsa de Santiago, y \$ 4.734 millones a impuestos a terceros que la Entidad contribuye.



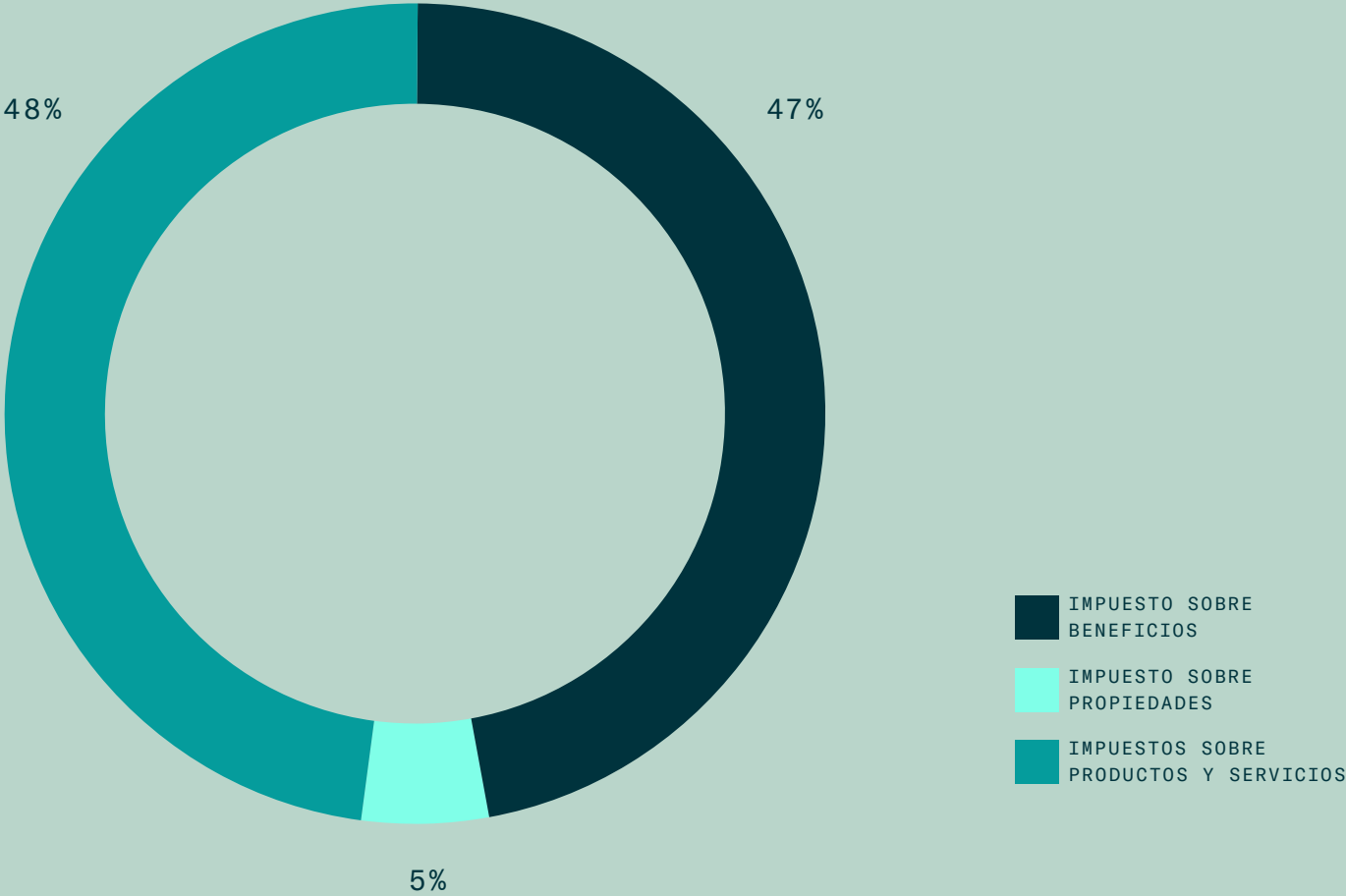
EVOLUCIÓN DE LA CONTRIBUCIÓN FISCAL



En relación a la evolución de contribución fiscal comparada del año 2020 y 2021, es posible señalar que hubo un aumento del 15% de contribución fiscal, explicado, fundamentalmente, por un mayor impuesto a la renta pagado por la Bolsa y la CCLV en función de mejores resultados.



# TIPOLOGÍA DE IMPUESTOS PAGADOS

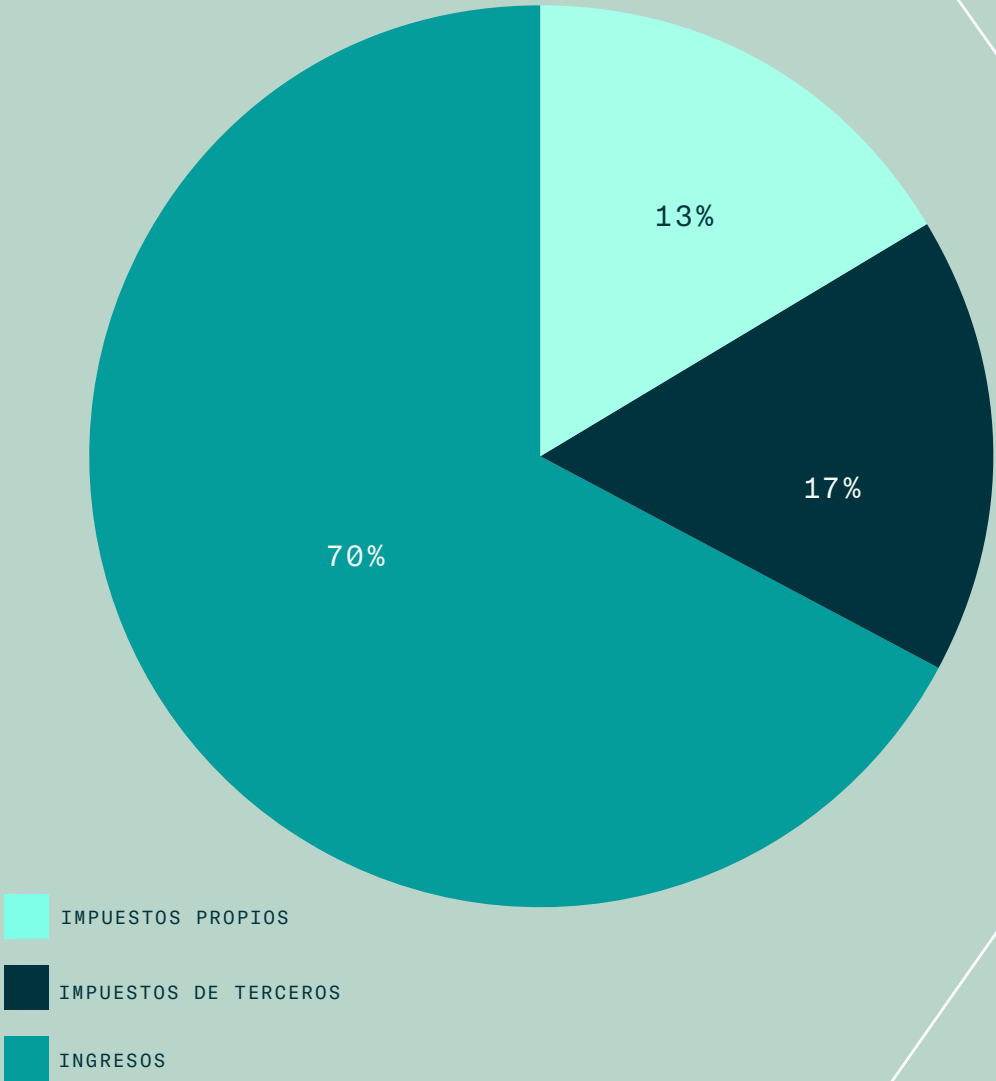


- Los impuestos sobre beneficios ascienden a la suma de \$ 3.874 millones, representando el 47% del total de los impuestos soportados.
- Los impuestos sobre propiedades representan el 5% de los impuestos soportados y asciende a la suma de \$426 millones.
- Los impuestos sobre productos y servicios representan el 48% del total de los impuestos recaudados y asciende a la suma de \$ 3.887 millones.



## CONTRIBUCIÓN TRIBUTARIA RESPECTO DEL NEGOCIO

En relación con el total de los ingresos por naturaleza de la Bolsa de Santiago y la CCLV, que al cierre de 2021 totalizaron \$ 26.906 millones, por cada \$100 generados, \$30 se destinan al pago de impuestos, de los cuales \$13 corresponden a impuestos propios y \$17 a impuestos de terceros.



### NOTAS

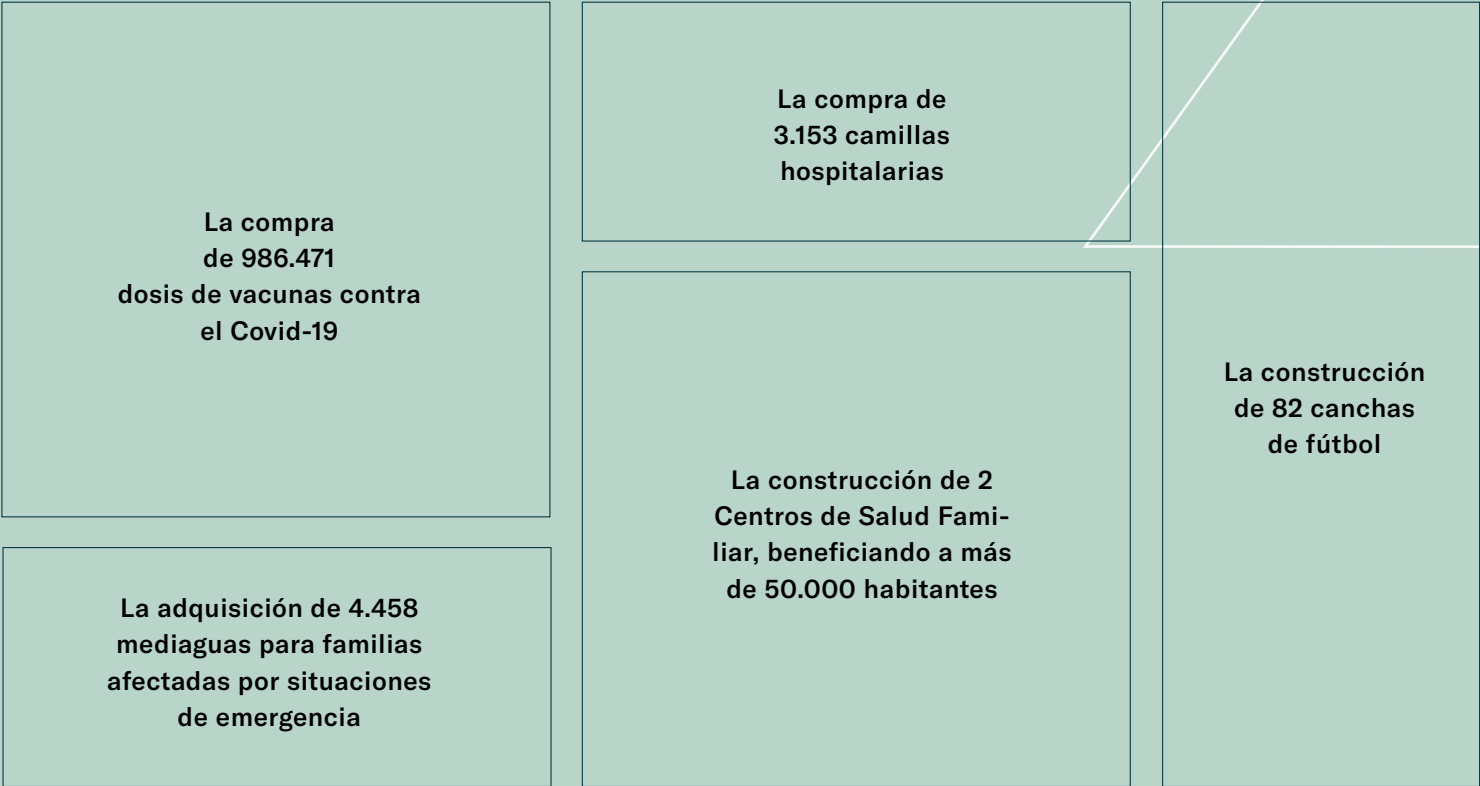
El presente Informe se ha realizado a partir de los datos sobre los impuestos pagados por la Bolsa de Santiago y su filial CCLV -de la cual posee el 97,58% y, por lo tanto, consolida sus resultados- durante el ejercicio 2021.

Para ello, se hace una distinción entre los impuestos propios, que son los impuestos que recaen sobre la Bolsa de Santiago y CCLV en nombre propio y los impuestos de terceros, que son los impuestos que se recaudan en las arcas públicas en nombre de terceros ajenos a Bolsa de Santiago y CCLV.



## CONTRIBUCIÓN TRIBUTARIA EN TÉRMINOS ECONÓMICOS Y SOCIALES

Con el fin de contextualizar la magnitud de la contribución social de la Bolsa de Santiago y la CCLV, es importante comparar el importe realizado por la Organización con variables sociales. Considerando que la contribución fiscal total de ambas Organizaciones fue de \$ 8.187 millones, esta equivale a la realización de las siguientes iniciativas\*:



\* Datos y valores recabados de Licitaciones Públicas vigentes disponibles en <http://www.mercadopublico.cl>





## LITIGIOS Y DENUNCIAS

La Bolsa de Santiago y la CCLV están fuertemente comprometidas con el cumplimiento de sus obligaciones tributarias debido a que la recaudación de impuestos es fundamental para el financiamiento de políticas públicas. En este sentido, es posible informar que, a la fecha, la Bolsa de Santiago no mantiene litigios fiscales o denuncias por impuestos pendientes.

## SUBVENCIONES Y/O CRÉDITOS ESTATALES

Por otro lado, dentro de los datos relacionados con la contribución fiscal total de la Bolsa de Santiago, la Organización actualmente, no recibe ningún tipo de subvención y/o crédito estatal.

## VALOR ECONÓMICO, GENERADO Y DISTRIBUIDO

A continuación, se presenta la tabla de Valor Económico Generado y Distribuido (VEG+D), en la cual se reportan los datos sobre la creación y distribución de valor económico para los grupos de interés.

DIVIDENDOS REPARTIDOS IMPUTABLES A LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 2021			
DETALLE (M\$)	2019	2020	2021
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	22.832.462	24.480.080	26.906.238
INGRESOS FINANCIEROS	39.432	11.690	20.374
COSTOS OPERACIONALES	7.633.108	7.873.786	8.594.116
REMUNERACIONES Y BENEFICIOS A EMPLEADOS	6.868.734	7.556.166	8.111.517
PAGO A PROVEEDORES DE CAPITAL (*)	5.656.320	5.978.880	6.395.040
PAGOS AL GOBIERNO	2.793.261	2.931.835	2.481.729
INVERSIONES A LA COMUNIDAD	51.080	143.107	41.051
TOTAL	-130.609	7.996	1.303.159
(*) Corresponde a los dividendos pagados durante el año en curso.			
VALOR ECONÓMICO GENERADO (M\$)	22.871.894	24.491.770	26.926.612
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO (M\$)	23.002.503	24.483.774	25.623.453
VALOR ECONÓMICO RETENIDO (M\$)	-130.609	7.996	1.303.159



Anexo







# Información de Carácter General

## PROPIEDADES, PATENTES, MARCAS Y SEGUROS

### Seguros

Los principales bienes de la Institución, inmuebles, equipamiento computacional y contenidos, se encuentran asegurados y cubiertos contra los riesgos de incendio, terremoto y adicionales varios. Existe, además, seguro por responsabilidad profesional, errores y omisiones, seguro de responsabilidad civil del Directorio y sus gerentes y un seguro de responsabilidad civil general.

### Contratos

Se mantienen contratos normales de terminales de computación y de mantenimiento del equipamiento computacional, así como de mantención del edificio y sus dependencias.

### Propiedades

- Edificio ubicado en Bandera N° 63, inscrito en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago a nombre de la Institución en el año 1913, a fojas 801, número 1.657. En él están ubicadas las dependencias administrativas y de servicio de la Bolsa, la Sala de Ruedas y oficinas de corredores.
- Cuarto piso de Moneda N° 1025, inscrito en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago a nombre de la Institución en 1990, a fojas 16.888, N° 12.896. En él están ubicadas otras dependencias administrativas de la Bolsa.
- Tercer piso de Nueva York N° 17, inscrito en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago a nombre de la Institución en 1987 a fojas 76.434, N° 60.072. Actualmente las dependencias se encuentran desocupadas.

### Marcas

Las siguientes son las marcas registradas por la Institución en el Departamento de Propiedad Industrial:



7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS



1 MARCA:

SOLICITUD: 0978073

PRESENTACIÓN: 08/11/2011

REGISTRO: 994968

FECHA: 19/02/2013

VENCE: 19-02-2023 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Etiqueta

PUBLICACIÓN: 16/03/2012

REGIONES:

CLASES: 35 36 42

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO  
DE SANTIAGO,  
BOLSA DE VALORES

RENUEVA A: 0

RENOVADA POR: 0

COBERTURA: Servicio

NOTAS:

[Clase C35:] servicios de registro, transcripción, composición, compilación, transmisión, sistematización de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotación o compilación de datos matemáticos o estadísticos; servicios de evaluaciones, estimaciones de negocios, procesamiento, compilaciones, sistematización de datos en bases de datos informáticas; búsqueda de información en archivos informáticos para terceros; excluyendo expresamente el recabado y tratamiento informático de datos en el campo del diagnóstico in vitro clínico y/o industrial, actualizaciones y correcciones de datos en el campo del diagnóstico in vitro clínico y/o industrial.

[Clase c36:] bolsa de valores, corretaje de valores y bienes; bolsa de comercio y transacciones de renta fija e intermediación financiera; servicios de finanzas, bancarios; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de créditos, de administración de inmuebles; servicios bursátiles, tasaciones, evaluaciones y consultoría financiera; suscripción de operaciones, transacciones financieras y valorización financiera y demás asuntos financieros y monetarios en general.

[clase c42:] servicios científicos y tecnológicos, así como servicios de investigación y diseño en estos ámbitos; servicios de análisis e investigación industriales; diseño y desarrollo de equipos informáticos y de software.



2 MARCA:

SOLICITUD: 1041312

PRESENTACIÓN: 11/01/2013

REGISTRO: 1013971

FECHA: 30/04/2013

VENCE: 30-04-2023 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Etiqueta

PUBLICACIÓN:

REGIONES:

CLASES: 16

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO  
DE SANTIAGO,  
BOLSA DE VALORES

RENUEVA A: 664174

RENOVADA POR: 0

COBERTURA: Producto

NOTAS:


[clase c16:] papel, cartón y artículos de estas materias no comprendidos en otras clases; productos de imprenta; material de encuadernación; fotografías; artículos de papelería; adhesivos (pegamentos) de papelería o para uso doméstico; material para artistas; pinceles; máquinas de escribir y artículos de oficina (excepto muebles); material de instrucción o material didáctico (excepto aparatos); materias plásticas para embalar (no comprendidas en otras clases); caracteres de imprenta; clichés de imprenta.

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

REPORTE DE MARCAS

3

MARCA:



SOLICITUD: 1041313

PRESENTACIÓN: 11/01/2013

REGISTRO: 1013973

FECHA: 30/04/2013

VENCE: 30-04-2023 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Etiqueta

PUBLICACIÓN:

REGIONES:

CLASES: 36

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES

RENOVEVA A: 664175

RENOVADA POR: 0

COBERTURA: Servicio

NOTAS:

[clase c36:] bolsa de valores, corretaje de valores y bienes; servicios de finanzas, bancarios; inversion en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de creditos, de administracion de inmuebles y demas asuntos financieros y monetarios en general.

4

MARCA:

SOLICITUD: 1041314

PRESENTACIÓN: 11/01/2013

REGISTRO: 1013975

FECHA: 30/04/2013

VENCE: 30-04-2023 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Etiqueta

PUBLICACIÓN:

REGIONES:

CLASES: 38

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES

RENOVEVA A: 664176

RENOVADA POR: 0


COBERTURA: Servicio

NOTAS:

[clase c38:]servicios de comunicaciones y difusion en general, por cualquier medio; transmision y espedicion de datos y mensajes por cualquier medio; comunicacion oral y visual entre personas; servicios que permiten a una persona conversar con otra.

5

MARCA: AUNA



SOLICITUD: 1374302

PRESENTACIÓN: 16/09/2020

REGISTRO: 1344631

FECHA: 12/05/2021

VENCE: 12-05-2031 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Mixta

PUBLICACIÓN: 23/10/2020

REGIONES:

CLASES: 36

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES S.A

RENOVEVA A: 664175

RENOVADA POR: 0

COBERTURA: Producto y Servicio

NOTAS:

[Clase C36:] Corretaje en bolsa; cotización de precios del mercado de valores; organización de una bolsa de valores para el comercio de acciones y otros valores financieros; servicios de información y consultoría en materia seguros y finanzas; servicios de mercado de futuros; suministro de información de mercado de títulos/valores.

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

6 MARCA: AUNA		7 MARCA: AUNA		8 MARCA: BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	
SOLICITUD: 1374304	NOTAS:	SOLICITUD: 1374304	NOTAS:	SOLICITUD: 0978178	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 16/09/2020	[Clase C35:] Actualización y mantenimiento de datos en bases de datos informáticas; Asesoramiento e información sobre servicios de clientes y gestión de productos y precios en sitios de Internet en relación con compras realizadas a través de Internet; compilación de información en bases de datos informáticas; Consultoría en gestión de negocios incluido vía la Internet; contabilidad; Demostración de productos y servicios por medios electrónicos, también aplicable a los servicios de teletienda y tienda en casa; Elaboración de declaraciones tributarias; Facilitación de un directorio comercial en línea en la Internet; Gestión empresarial de tiendas; Información y asesoramiento a los consumidores sobre la selección de productos y artículos a la venta; servicios de agencias de importación-exportación; Servicios de compra y venta al por mayor y al detalle de productos de las clases 1 a la 34; Servicios de información, asesoramiento y consultoría en relación a negocios y gestión o administración de negocios incluidos los servicios prestados en línea o vía la Internet; servicios de modelos para publicidad o promoción de ventas; suministro de espacios de venta en línea para vendedores y compradores de productos y servicios	PRESENTACIÓN: 16/09/2020	[Clase C42:] Alojamiento de sitios de internet para otros; Alquiler de software; Desarrollo de programas informáticos grabados en medios de datos [software] diseñados para su uso en la construcción y la fabricación automática CAD/CAM; Diseño y desarrollo de software en el ámbito de las aplicaciones para móviles; Diseño, desarrollo, instalación y mantenimiento de software informático; Instalación, mantenimiento y reparación de software para sistemas informáticos; Provisión de servicios de autenticación de usuarios utilizando hardware biométrico y tecnología de software para transacciones de comercio electrónico; software como servicio [SaaS].	PRESENTACIÓN: 09/11/2011	[Clase C36:] Servicios de bolsa de valores, de corretaje de valores y bienes; servicio de finanzas, bancarios; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, se seguro, de créditos, de administración de inmuebles y demás asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 1344735		REGISTRO: 1344736		REGISTRO: 944443	
FECHA: 13/05/2021		FECHA: 13/05/2021		FECHA: 29/11/2011	
VENCE: 13-05-2031 0:00:00		VENCE: 13-05-2031 0:00:00		VENCE: 29-11-2021 0:00:00	
ESTADO: Registrada		ESTADO: Registrada		ESTADO: Registrada	
TIPO: Mixta		TIPO: Mixta		TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 23/10/2020		PUBLICACIÓN: 23/10/2020		PUBLICACIÓN:	
REGIONES:		REGIONES:		REGIONES:	
CLASES: 35		CLASES: 42		CLASES: 36	
TITULAR:		TITULAR:		TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES		BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES S.A.		BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0		RENUEVA A: 0		RENUEVA A: 610958	
RENOVADA POR: 0		RENOVADA POR: 0		RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Producto y Servicio		COBERTURA: Producto y Servicio		COBERTURA: Servicio	



7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS



9 MARCA: BOLSA DE COMERCIO SANTIAGO-CHILE

SOLICITUD: 1041305	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 11/01/2013	[CLASE C16:] papel, carton y articulos de estas materias no comprendidos en otras clases; productos de imprenta; material de encuadernacion; fotografias; articulos de papeleria; adhesivos (pegamentos) de papeleria o para uso domestico; material para artistas; pinceles; maquinas de escribir y articulos de oficina (excepto muebles); material de instruccion o material didactico (excepto aparatos); materias plasticas para embalar (no comprendidas en otras clases); caracteres de imprenta; cliches de imprenta.
REGISTRO: 1013965	
FECHA: 30/04/2013	
VENCE: 30-04-2023 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Mixta	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 16	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEDA A: 664170	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Producto	



10 MARCA: BOLSA DE COMERCIO SANTIAGO-CHILE

SOLICITUD: 1041307	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 11/01/2013	[clase c36:] bolsa de valores, corretaje de valores y bienes; servicios de finanzas, bancarios; inversion en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de creditos, de administracion de inmuebles y demas asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 1013967	
FECHA: 30/04/2013	
VENCE: 30-04-2023 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Mixta	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEDA A: 664171	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	



11 MARCA: BOLSA DE COMERCIO SANTIAGO-CHILE

SOLICITUD: 1041309	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 11/01/2013	[clase c38:] servicios de comunicaciones y difusion en general, por cualquier medio; transmision y expedicion de datos y mensajes por cualquier medio; comunicacion oral y visual entre personas; servicios que permiten a una persona conversar con otra.
REGISTRO: 1013969	
FECHA: 30/04/2013	
VENCE: 30-04-2023 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Mixta	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 38	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEDA A: 664172	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Producto	

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

12 MARCA: BOLSA DE VALORES DE SANTIAGO

SOLICITUD: 0978180	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 09/11/2011	[Clase C36:] Incl. Servicios de bolsa de valores, de corretaje de valores y bienes; servicios de finanzas, bancarias; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de créditos, de administración de inmuebles y demás asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 944445	
FECHA: 29/11/2011	
VENCE: 29-11-2021 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENOVEA A: 610960	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	

13 MARCA: BOLSA NACIONAL DE COMERCIO

SOLICITUD: 0978179	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 09/11/2011	[Clase C36:] Servicios de bolsa de valores, de corretaje de valores y bienes; servicio de finanzas, bancarios; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, se seguro, de créditos, de administración de inmuebles y demás asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 944444	
FECHA: 29/11/2011	
VENCE: 29-11-2021 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 38	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENOVEA A: 610959	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	

14 MARCA: BOLSA OFF SHORE

SOLICITUD: 0906824	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 26/05/2010	[Clase C35:] Servicios de registros, transcripción, composición, compilación, transmisión, sistematización de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotación o compilación de datos matemáticos o estadísticos; servicios de evaluaciones, estimaciones de negocios, procesamiento, compilaciones, difusión y transferencia de datos y de comunicaciones e información electrónica en general
REGISTRO: 893273	
FECHA: 18/07/2010	
VENCE: 18-07-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 35	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENOVEA A: 572348	
RENOVADA POR: 335613	
COBERTURA: Servicio	

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS



15 MARCA: BOLSA OFF SHORE

SOLICITUD: 0906825	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 26/05/2010	[Clase C36:] Bolsa de valores, corretaje de valores y bienes, bolsa de comercio y transacciones de renta fija e intermediación financiera; servicios de finanzas, bancarios; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de créditos, de administración de inmuebles; servicios bursátiles, tasaciones, evaluaciones y consultoría financiera; suscripción de operaciones; transacciones financieras y valorización financiera y demás asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 893274	
FECHA: 18/07/2010	
VENCE: 18-07-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 572349	
RENOVADA POR: 335614	
COBERTURA: Servicio	

16 MARCA: BOLSA OFF SHORE

SOLICITUD: 0906826	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 26/05/2010	[Clase C38:] Servicios de comunicaciones y difusión en general, por cualquier medio; transmisión y expedición de datos y mensajes por cualquier medio; comunicación oral y visual entre personas; servicios que permiten a una persona conversar con otra, edición, producción y reproducción de datos; servicios de comunicaciones; programas hablados, radiados, y televisados.
REGISTRO: 893275	
FECHA: 18/07/2010	
VENCE: 18-07-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 38	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 572350	
RENOVADA POR: 335615	
COBERTURA: Servicio	

17 MARCA: BOLSA SANTIAGOX

SOLICITUD: 1465643	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 14/07/2021	[Clase X35:] INCL. Servicios de registros, transcripción, composición, compilación, transmisión, sistematización de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotación o compilación de datos matemáticos o estadísticos.; [Clase X36:] INCL. Servicios de organización de bolsa de valores para el comercio de acciones y otros valores financieros; corretaje de valores y bienes inmuebles; servicios financieros de transacciones de renta fija e intermediación financiera; servicios de finanzas, servicios bancarios; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de créditos, de administración de inmuebles; servicios bursátiles, tasaciones, evaluaciones y consultoría financiera; transacciones financieras, valorización financiera y servicios financieros y monetarios; transacciones con valores y servicios de inversión para terceros a través de Internet; [Clase X38:] INCL. Servicios de transmisión de datos y de comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de difusión y transferencia de datos y de comunicaciones e información electrónica.
REGISTRO: 0	
FECHA:	
VENCE:	
ESTADO: *Ver instancia	
TIPO: Mixta	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 35 36 38	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Producto y Servicio	

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

18 MARCA: BOLSATICKER

SOLICITUD: 0903196	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 28/04/2010	[Clase C35:] Servicios de registros, transcripción, composición, compilación, transmisión, sistematización de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotación o compilación de datos matemáticos o estadísticos; servicios de evaluaciones, estimaciones de negocios, procesamiento, compilaciones, difusión y transferencia de datos y de comunicaciones e información electrónica en general.
REGISTRO: 890014	
FECHA: 29/05/2010	
VENCE: 29-05-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 35	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 56898	
RENOVADA POR: 335609	
COBERTURA: Servicio	

19 MARCA: BOLSATICKER

SOLICITUD: 0903197	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 28/04/2010	[Clase C36:] Bolsa de valores, corretaje de valores y bienes; bolsa de comercio y transacciones de renta fija e intermediación financiera; servicios de finanzas, bancarios; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de créditos, de administración de inmuebles; servicios bursátiles, tasaciones, evaluaciones y consultoría financiera; suscripción de operaciones, transacciones financieras y valorización financiera.
REGISTRO: 898354	
FECHA: 29/05/2010	
VENCE: 29-05-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 568990	
RENOVADA POR: 335611	
COBERTURA: Servicio	

20 MARCA: BOLSATICKER

SOLICITUD: 0903198	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 28/04/2010	[Clase C38:] Servicios de comunicaciones y difusión en general, por cualquier medio; transmisión y expedición de datos y mensajes por cualquier medio; comunicación oral y visual entre personas; servicios que permiten a una persona conversar con otra; edición, producción y reproducción de datos; servicios de comunicaciones; programas hablados, radiados y televisados.
REGISTRO: 905100	
FECHA: 29/05/2010	
VENCE: 29-05-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 38	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 568991	
RENOVADA POR: 335612	
COBERTURA: Servicio	

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

21	MARCA: CCLV
SOLICITUD: 0894252	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 04/02/2010	[Clase C36:] Seguros; negocios financieros; negocios monetarios; negocios inmobiliarios.
REGISTRO: 896464	
FECHA: 07/09/2010	
VENCE: 07-09-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 30/04/2010	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO,	
BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0	
RENOVADA POR: 335617	
COBERTURA: Servicio	

22	MARCA: CCLV CONTRAPARTE CENTRAL
SOLICITUD: 0894251	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 04/02/2010	[Clase C36:] Seguros; negocios financieros; negocios monetarios; negocios inmobiliarios.
REGISTRO: 896465	
FECHA: 07/09/2010	
VENCE: 07-09-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Mixta	
PUBLICACIÓN: 30/04/2010	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO,	
BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0	
RENOVADA POR: 335616	
COBERTURA: Servicio	

23	MARCA: CIBE CENTRO DE INFORMACIÓN BURSATIL ELECTRÓNICO
SOLICITUD: 0978452	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 10/11/2011	[Clase C36:] Seguros; negocios financieros; negocios monetarios; negocios inmobiliarios.
REGISTRO: 943855	
FECHA: 22/01/2012	
VENCE: 22-01-2022 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 30/04/2010	
REGIONES:	
CLASES: 38	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO,	
BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 618790	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

24	MARCA: CIBE CENTRO DE INFORMACIÓN BURSATIL ELECTRÓNICO	
SOLICITUD: 0978453		NOTAS:
PRESENTACIÓN: 10/11/2011		[clase c36:] incl.bolsa de valores, corretaje de valores y bienes; bolsa de comercio y transacciones de renta fija e intermediacion financiera; servicios de finanzas, bancarios; inversion en topo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguro, de creditos, de administracion de inmuebles; servicios bursatiles, tasaciones, evaluacion y consultoria financiera; suscripcion de operaciones, transacciones financieras y valorizacion financiera y demas asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 943856		
FECHA: 22/01/2012		
VENCE: 22-01-2022 0:00:00		
ESTADO: Registrada		
TIPO: Denominativa		
PUBLICACIÓN:		
REGIONES:		
CLASES: 36		
TITULAR:		
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES		
RENUEVA A: 618791		
RENOVADA POR: 0		
COBERTURA: Servicio		

25	MARCA: CIBE CENTRO DE INFORMACIÓN BURSATIL ELECTRÓNICO	
SOLICITUD: 0978454		NOTAS:
PRESENTACIÓN: 10/11/2011		[clase c35:] incl.servicios de registros, transcripcion, composicion, compilacion, transmision, sistematizacion de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotacion o compilacion de datos matematicos o estadisticos; servicios de evaluaciones, estimaciones de negocios, procesamiento, compilaciones, difusion y transferencia de datos y de comunicaciones e informacion electronica en general.
REGISTRO: 943857		
FECHA: 22/01/2012		
VENCE: 22-01-2022 0:00:00		
ESTADO: Registrada		
TIPO: Denominativa		
PUBLICACIÓN:		
REGIONES:		
CLASES: 35		
TITULAR:		
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES		
RENUEVA A: 618792		
RENOVADA POR: 0		
COBERTURA: Servicio		

26	MARCA: CONCURSO DE CARTERAS DE INVERSION, CCI	
SOLICITUD: 1133120		NOTAS:
PRESENTACIÓN: 27/11/2014		[Clase C9:] Softwares y programas computacionales.
REGISTRO: 1149688		
FECHA: 26/11/2014		
VENCE: 26-11-2024 0:00:00		
ESTADO: Registrada		
TIPO: Denominativa		
PUBLICACIÓN:		
REGIONES:		
CLASES: 9		
TITULAR:		
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES		
RENUEVA A: 710063		
RENOVADA POR: 0		
COBERTURA: Producto		





7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

27 MARCA: CONCURSO DE CARTERAS DE INVERSION, CCI	
SOLICITUD: 1133121	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 27/11/2014	[Clase C41:] Organización de juegos de simulación y/o de competencias y/o de concursos tanto educativos como de entretenimiento; provisión de servicios de juegos de simulación y/o de competencias y/o de concursos en línea a través de un red global de computación.
REGISTRO: 1149690	
FECHA: 26/11/2014	
VENCE: 26-11-2024 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 41	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 710064	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	

28 MARCA: EXPOBOLSA	
SOLICITUD: 0997416	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 08/03/2012	[clase c35:] servicios de publicidad; gestion de negocios comerciales; administracion comercial; trabajos de oficina; organizacion de exposicion y/o ferias con fines comerciales o publicitarios; produccion de eventos comerciales. [clase c41:] servicios de educacion; formacion; servicios de entretenimiento; actividades deportivas y culturales; organizacion y direccion de congresos, conferencias y actividades recreativas en general; produccion de eventos educativos, formativos, culturales y recreativos.
REGISTRO: 1003580	
FECHA: 04/04/2013	
VENCE: 04-04-2023 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 22/06/2012	
REGIONES:	
CLASES: 35 41	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 710063	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Producto	

29 MARCA: I.G.P.A.	
SOLICITUD: 0978455	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 10/11/2011	[clase c38:] incl.servicios de comunicaciones, programas hablados, radiados y televisados
REGISTRO: 943858	
FECHA: 20/02/2012	
VENCE: 20-02-2022 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 22/06/2012	
REGIONES:	
CLASES: 38	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 622972	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	



7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

30 MARCA: I.G.P.A.

SOLICITUD: 0996981

PRESENTACIÓN: 06/03/2012

REGISTRO: 1003578

FECHA: 04/04/2013

VENCE: 04-04-2023 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Denominativa

PUBLICACIÓN: 22/06/2012

REGIONES:

CLASES: 36

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO  
DE SANTIAGO,  
BOLSA DE VALORES

RENUEVA A: 0

RENOVADA POR: 0

COBERTURA: Servicio

NOTAS:

[clase c36:] servicios bursátiles,  
financieros y de credito;  
tasaciones, corretaje, inversion;  
evaluaciones y consultoria  
financiera

31 MARCA: INFORMATIVO BURSATIL

SOLICITUD: 1005587

PRESENTACIÓN: 02/05/2012

REGISTRO: 976923

FECHA: 29/05/2012

VENCE: 29-05-2022 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Denominativa

PUBLICACIÓN: 22/06/2012

REGIONES:

CLASES: 16

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO  
DE SANTIAGO,  
BOLSA DE VALORES

RENUEVA A: 631273

RENOVADA POR: 0

COBERTURA: Producto

NOTAS:

[clase c16:] papel, carton y  
articulos de estas materias no  
comprendidos en otras clases;  
productos de imprenta; material  
de encuadernacion; fotografias;  
articulos de papeleria;  
adhesivos (pegamentos) de  
papeleria o para uso domestico;  
material para artistas; pinceles;  
maquinas de escribir y articulos  
de oficina (excepto muebles);  
material de instruccion o  
material didactico (excepto  
aparatos); materias plasticas  
para embalar (no comprendidas  
en otras clases); caracteres de  
imprenta; cliches de imprenta

32 MARCA: INTER-10

SOLICITUD: 0810853

PRESENTACIÓN: 10/03/2008

REGISTRO: 827933

FECHA: 12/03/2008

VENCE: 12-03-2028 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Denominativa

PUBLICACIÓN: 22/06/2012

REGIONES:

CLASES: 36

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO  
DE SANTIAGO,  
BOLSA DE VALORES

RENUEVA A: 506758

RENOVADA POR: 271651

COBERTURA: Servicio

NOTAS:

[Clase C36:] Servicios  
bursátiles, financieros y de  
crédito; tasaciones, corretaje,  
inversión, evaluaciones y  
consultoría financiera.

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

33 MARCA: IPSA		34 MARCA: IPSA		35 MARCA: IPSA	
SOLICITUD: 0831901	NOTAS:	SOLICITUD: 0844190	NOTAS:	SOLICITUD: 0806041	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 05/08/2008	[Clase C16:] Publicaciones periódicas y no periódicas.	PRESENTACIÓN: 10/11/2008	[Clase C36:] Servicios bursátiles y financieros en general.	PRESENTACIÓN: 04/02/2008	[Clase C35:] Servicios de registros, transcripción, composición, compilación, transmisión, sistematización de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotación o compilación de datos matemáticos o estadísticos. [Clase C38:] Servicios de comunicaciones; programas hablados, radiados y televisados.
REGISTRO: 842242		REGISTRO: 848815		REGISTRO: 822643	
FECHA: 07/08/2008		FECHA: 16/12/2008		FECHA: 23/02/2008	
VENCE: 07-08-2028 0:00:00		VENCE: 16-12-2028 0:00:00		VENCE: 23-02-2028 0:00:00	
ESTADO: Registrada		ESTADO: Registrada		ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa		TIPO: Denominativa		TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 22/06/2012		PUBLICACIÓN:		PUBLICACIÓN: 22/06/2012	
REGIONES:		REGIONES:		REGIONES:	
CLASES: 16		CLASES: 36		CLASES: 35 38	
TITULAR:		TITULAR:		TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES		BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES		BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 518881		RENUEVA A: 529921		RENUEVA A: 504989	
RENOVADA POR: 271653		RENOVADA POR: 271654		RENOVADA POR: 271650	
COBERTURA: Producto		COBERTURA: Servicio		COBERTURA: Servicio	



7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS



36 MARCA: LA LIGA DEL INVERSIONISTA

SOLICITUD: 1336595

PRESENTACIÓN: 16/09/2019

REGISTRO: 1319183

FECHA: 24/03/2020

VENCE: 24-03-2030 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Denominativa

PUBLICACIÓN: 15/11/2019

REGIONES:

CLASES: 9 41

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO  
DE SANTIAGO,  
BOLSA DE VALORES

RENUEVA A: 0

RENOVADA POR: 0

COBERTURA: Producto y  
Servicio

NOTAS:

[Clase C9:] Software  
(programas grabados).  
[Clase C41:] Organización de  
juegos de simulación y/o de  
competencias y/o de concursos  
tanto educativos como de  
entretenimiento; provisión  
de servicios de juegos de  
simulación y/o de competencias  
y/o de concursos en Línea  
a través de un red global de  
computación.

37 MARCA: MILA MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO

SOLICITUD: 0935652

PRESENTACIÓN: 04/01/2011

REGISTRO: 942551

FECHA: 20/01/2012

VENCE: 20-01-2022 0:00:00

ESTADO: Registrada

TIPO: Mixta

PUBLICACIÓN: 15/04/2011

REGIONES:

CLASES: N35 36 42

TITULAR:

BOLSA DE COMERCIO  
DE SANTIAGO,  
BOLSA DE VALORES

RENUEVA A: 0

RENOVADA POR: 0

COBERTURA: Servicio

NOTAS:

[clase n35:] incl.servicios de regis-  
tros, transcripcion, composicion,  
compilacion, transmision, sistema-  
tizacion de datos y comunicaciones  
escritas y grabaciones; servicios  
de explotacion o compilacion de  
datos matematicos o estadisticos;  
servicios de evaluaciones, estima-  
ciones de negocios, procesamiento,  
compilaciones, sistematizacion de  
datos en bases de datos informa-  
ticas; busqueda de informacion en  
archivos informaticos para terceros;  
excluyendo expresamente el reca-  
bado y tratamiento informatico de  
datos en el campo del diagnostico in  
vitro clinico y/o industrial, actua-  
lizaciones y correcciones de datos  
en el campo del diagnostico in vitro  
clinico y/o industrial. [clase c36:]  
incl.bolsa de valores, corretaje de  
valores y bienes; bolsa de comercio  
y transacciones de renta fija e inter-  
mediacion financiera; servicios de fi-  
nanzas, bancarios; inversion en todo  
tipo de bienes; servicios monetarios,  
de seguros, de creditos, de admi-  
nistracion de inmuebles; servicios

bursatiles, tasaciones, evaluaciones  
y consultoria financiera; suscrip-  
cion de operaciones, transacciones  
financieras y valorizacion financiera  
y demas asuntos financieros y mo-  
netarios en general. [clase c42:] incl.  
servicios cientificos y tecnologicos,  
asi como servicios de investigacion  
y diseño en estos ambitos; servicios  
de analisis e investigacion industria-  
les; diseño y desarrollo de equipos  
informaticos y de software.



7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

REPORTE DE MARCAS

38 MARCA: MILA MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO

SOLICITUD: 0978072	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 08/11/2011	
REGISTRO: 994966	
FECHA: 19/02/2013	
VENCE: 19-02-2023 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 16/03/2012	
REGIONES:	
CLASES: 35 36 42	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	
	[clase c35:] servicios de registro, transcripcion, composicion, compilacion, transmision, sistematizacion de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotacion o compilacion de datos matematicos o estadisticos; servicios de evaluaciones, estimaciones de negocios, procesamiento, compilaciones, sistematizacion de datos en bases de datos informaticas; busqueda de informacion en archivos informaticos para terceros; excluyendo expresamente el recabado y tratamiento informatico de datos en el campo del diagnostico in vitro clinico y/o industrial, actualizaciones y correcciones de datos en el campo del diagnostico in vitro clinico y/o industrial. [clase c36:] bolsa de valores, corretaje de valores y bienes; bolsa de comercio y transacciones de renta fija e intermediacion financiera; servicios de finanzas, bancarios; inversion de todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de creditos, de administracion de inmuebles; servicios bursatiles, tasaciones, evaluaciones y consultoria financiera; suscripcion

39 MARCA: OPTIMUS FBM

SOLICITUD: 1199400	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 11/04/2016	
REGISTRO: 1254287	
FECHA: 14/07/2017	
VENCE: 14-07-2027 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:	
CLASES: 9	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Producto	
	[Clase C9:] Software de gestión para corredores de bolsa e instituciones que cuentan con áreas de inversión en instrumentos financieros y administración de carteras, locales y de MILA, que integra y automatiza las principales funcionalidades del negocio de la compañía, incluyendo su cumplimiento normativo y tributario.

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

40 MARCA: OPTIMUS FULL BUSINESS MANAGEMENT

SOLICITUD: 1199401	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 11/04/2016	[Clase C9:] Software de gestión para corredores de bolsa e instituciones que cuentan con áreas de inversión en instrumentos financieros y administración de carteras, locales y de MILA, que integra y automatiza las principales funcionalidades del negocio de la compañía, incluyendo su cumplimiento normativo y tributario.
REGISTRO: 1254288	
FECHA: 14/07/2017	
VENCE: 14-07-2027 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:	
CLASES: 9	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Producto	

41 MARCA: OTC TRADE I

SOLICITUD: 0936867	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 13/01/2011	[Clase C35:] Servicios de registros, transcripción, composición, compilación, transmisión, sistematización de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotación o compilación de datos matemáticos o estadísticos; servicios de evaluaciones, estimaciones de negocios, procesamiento, compilaciones, difusión y transferencia de datos y de comunicaciones e información electrónica en general.
REGISTRO: 913483	
FECHA: 29/12/2010	
VENCE: 29-12-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:	
CLASES: 35	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 586673	
RENOVADA POR: 335619	
COBERTURA: Servicio	

42 MARCA: OTC TRADE I

SOLICITUD: 0936868	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 13/01/2011	[Clase C36:] Bolsa de valores, corretaje de valores y bienes; bolsa de comercio y transacciones de renta fija e intermediación financiera; servicios de finanzas, bancarios; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de créditos, de administración de inmuebles; servicios bursátiles, tasaciones, evaluaciones y consultoría financiera; suscripción de operaciones, transacciones financieras y valorización financiera y demás asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 913484	
FECHA: 29/12/2010	
VENCE: 29-12-2030 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 586674	
RENOVADA POR: 335620	
COBERTURA: Servicio	



7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

43 MARCA: SANTIAGO STOCK EXCHANGE

SOLICITUD: 0801900	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 04/01/2008	[Clase C36:] Bolsa de valores, corretaje de valores y bienes, servicios de finanzas bancarias, inversión de todo tipo de bienes, servicios monetarios de seguros, de crédito, de administración de inmuebles y demás asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 819466	
FECHA: 15/01/2008	
VENCE: 15-01-2028 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 501474	
RENOVADA POR: 269649	
COBERTURA: Servicio	

44 MARCA: SANTIAGO STOCK EXCHANGE

SOLICITUD: 0819143	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 08/05/2008	[Clase C16:] Papel, cartón y artículos de estas materias, a saber, cajas, carteleras, embalajes, envases o recipientes, letreros, tubos, sobres y etiquetas de papel o cartón; cintas, bolsas, bandejas y banderas de papel [no comprendidas en otras clases]; productos de imprenta; artículos de [encuadernadion] encuadernación; fotografías; papelería; adhesivos (pegamentos) para la papelería o la casa; material para artistas, a saber, lápices, moldes para arcilla de modelar, pinceles y salseras de acuarelas para artistas; pinceles; máquinas de escribir y artículos de oficina (excepto muebles); material de instrucción o de enseñanza (excepto aparatos); materias plásticas para embalaje [(no comprendidas en otras clases), a saber, hojas de materias plásticas con burbujas para embalar o empaquetar, películas de materias plásticas para embalar; caracteres de imprenta; clichés
REGISTRO: 833342	
FECHA: 20/05/2008	
VENCE: 20-05-2028 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:	
CLASES: 16	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 512959	
RENOVADA POR: 271652	
COBERTURA: Producto	

45 MARCA: SCALEX SANTIAGO VENTURE EXCHANGE

SOLICITUD: 1482561	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 11/11/2021	[Clase X36:] INCL. Servicios de organización de bolsa de valores para el comercio de acciones y otros valores financieros; corretaje de valores y bienes inmuebles; servicios financieros de transacciones de renta fija e intermediación financiera; servicios de finanzas, servicios bancarios; inversión en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de créditos, de administración de inmuebles; servicios bursátiles, tasaciones, evaluaciones y consultoría financiera; transacciones financieras y valorización financiera y operaciones financieras y operaciones monetarias; suministro de información de mercado de títulos/valores;
REGISTRO: 0	
FECHA:	
VENCE:	
ESTADO: *Ver instancia	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Producto y Servicio	



7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

46	MARCA: SEBRA SERVICIOS BURSATILES Y RED DE APLICACIONES
SOLICITUD: 1041303	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 11/01/2013	[clase c35:] servicios de registros, transcripcion, composicion, compilacion, sistematizacion de datos y comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de explotacion o compilacion de datos matematicos o estadisticos; servicios de evaluaciones, estimaciones de negocios, procesamiento, compilaciones. [clase c38:] servicios de transmision de datos y de comunicaciones escritas y grabaciones; servicios de difusion y transferencia de datos y de comunicaciones e informacion electronica en general.
REGISTRO: 1013963	
FECHA: 11/03/2013	
VENCE: 11-03-2023 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 35 38	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEDA A: 659804	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	

47	MARCA: SEBRA SERVICIOS BURSATILES Y RED DE APLICACIONES
SOLICITUD: 1041300	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 11/01/2013	[clase c36:] bolsa de valores, corretaje de valores y bienes; bolsa de comercio y transacciones de renta fija e intermediacion financiera, servicios de finanzas, bancarios; inversion en todo tipo de bienes; servicios monetarios, de seguros, de creditos, de administracion de inmuebles; servicios bursatiles, tasaciones, evaluaciones y consultoria financiera; suscripcion de operaciones, transacciones financieras y valorizacion financiera y demas asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 1013961	
FECHA: 16/01/2013	
VENCE: 16-01-2023 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEDA A: 654889	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	

48	MARCA: STOCKVIEW
SOLICITUD: 0844187	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 10/11/2008	[Clase C9:] Aparatos e instrumentos científicos, náuticos, geodésicos, fotográficos, cinematográficos, ópticos, de [pesar] pesaje, de medición, de señalización, de control (inspección), de socorro (salvamento) y de enseñanza; aparatos para la conducción, distribución, transformación, acumulación, regulación o control de la electricidad; aparatos para el registro, transmisión, reproducción del sonido o imágenes; soportes de registro magnéticos, discos acústicos; mecanismos para aparatos de previo pago; cajas registradoras, máquinas calculadoras, equipos para el tratamiento de la información y ordenadores; extintores.
REGISTRO: 848776	
FECHA: 16/12/2008	
VENCE: 16-12-2028 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN:	
REGIONES:	
CLASES: 9	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEDA A: 529914	
RENOVADA POR: 271655	
COBERTURA: Producto	

7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

49 MARCA: STOCKVIEW		50 MARCA: STOCKVIEW		51 MARCA: TELEPREGON	
SOLICITUD: 0844188	NOTAS:	SOLICITUD: 0844189	NOTAS:	SOLICITUD: 0844191	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 10/11/2008	[Clase C42:] Servicios de programación y elaboración de software.	PRESENTACIÓN: 10/11/2008	[Clase C36:] Bolsa de valores, corretaje de valores y bienes, servicios de finanzas bancarias, inversiones de todo tipo de bienes, servicios monetarios de seguros, de crédito de administración de inmuebles y demas asuntos financieros y monetarios en general.	PRESENTACIÓN: 10/11/2008	[Clase C35:] Servicios de evaluaciones, estimaciones de negocios, procesamiento, complicaciones, difusiones y transferencia de datos y de comunicaciones e información electrónica en general. [Clase C36:] Servicios de negocios monetarios y financieros e inversiones de todo tipo, transacciones, valores, bolsas de comercio e intermediación financiera.
REGISTRO: 848777		REGISTRO: 848778		REGISTRO: 848816	
FECHA: 16/12/2008		FECHA: 16/12/2008		FECHA: 16/12/2008	
VENCE: 16-12-2028 0:00:00		VENCE: 16-12-2028 0:00:00		VENCE: 16-12-2028 0:00:00	
ESTADO: Registrada		ESTADO: Registrada		ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa		TIPO: Denominativa		TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 03/06/2016		PUBLICACIÓN:		PUBLICACIÓN: 03/06/2016	
REGIONES:		REGIONES:		REGIONES:	
CLASES: 42		CLASES: 36		CLASES: 35 36	
TITULAR:		TITULAR:		TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES		BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES		BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 529915		RENUEVA A: 529916		RENUEVA A: 529923	
RENOVADA POR: 271657		RENOVADA POR: 271658		RENOVADA POR: 271659	
COBERTURA: Servicio		COBERTURA: Servicio		COBERTURA: Servicio	



7.1 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



REPORTE DE MARCAS

52 MARCA: VENTURE CAPITAL EXCHANGE (BSV)

SOLICITUD: 0844189	NOTAS:
PRESENTACIÓN: 22/11/2013	[Clase C36:] Bolsa de valores, corretaje de valores y bienes, servicios de finanzas bancarias, inversiones de todo tipo de bienes, servicios monetarios de seguros, de crédito de administración de inmuebles y demas asuntos financieros y monetarios en general.
REGISTRO: 1151091	
FECHA: 19/01/2015	
VENCE: 19-01-2025 0:00:00	
ESTADO: Registrada	
TIPO: Denominativa	
PUBLICACIÓN: 27/06/2014	
REGIONES:	
CLASES: 36	
TITULAR:	
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	
RENUEVA A: 0	
RENOVADA POR: 0	
COBERTURA: Servicio	



# INFORMACIÓN SOBRE EMPRESAS FILIALES Y COLIGADAS

## FILIAL CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

### Individualización y naturaleza jurídica

CCLV, Contraparte Central S.A. es filial de la Bolsa de Santiago. Esta Entidad tiene su origen en la Sociedad Cámara de Compensación B de C Stgo. S.A., que se constituyó como sociedad anónima por escritura pública del 19 de enero de 1990, otorgada ante la Notaría de don Raúl Iván Perry Pefaur.

Un extracto de dicha escritura se inscribió el 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. El 8 de septiembre de 1994 se llevó a efecto la Junta General Extraordinaria de Accionistas para adecuar los Estatutos Sociales a las disposiciones del nuevo texto de la Ley N° 18.045.

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

1

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. El objeto exclusivo es administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, ya sea actuando como entidad de contraparte central como también como cámara de compensación de instrumentos financieros y desarrollar las demás actividades complementarias que autoricen la ley o la Comisión para el Mercado Financiero mediante norma de carácter general.

2

Aprobar el nuevo texto refundido de los Estatutos Sociales. 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, escritura que tiene el Repertorio N° 48.252.

- Aumento de capital social en \$2.715.212.280 a través de la emisión de 660 acciones de pago, sin valor nominal, al precio de \$4.113.958 cada una, de las cuales la Bolsa 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.



# INFORMACIÓN SOBRE EMPRESAS FILIALES Y COLIGADAS

## FILIAL CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

### Inicio de Operaciones

El inicio de operaciones de CCLV, Contraparte Central S.A. se produjo el 1 de septiembre de 2010.

### Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2021 el capital suscrito y pagado de la Sociedad es de M\$ 4.735.151, dividido en 1.320 acciones sin valor nominal. A la misma fecha, la filial ha realizado operaciones propias de su giro.

### Porcentaje de participación

Al 31 de diciembre de 2021, la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores posee el 97,58% de participación accionaria en su filial CCLV, Contraparte Central S.A.

### Relaciones comerciales con la filial

Al 31 de diciembre de 2021 se recibieron M\$ 1.233.734 de la filial por concepto de servicios prestados por la Bolsa de Santiago (arriendo de oficinas, servicios computacionales, servicios de administración, entre otros).

### Actos y contratos celebrados con la filial

- Con fecha 1 de marzo de 2010 se firmó un contrato por concepto de arrendamiento de oficinas ubicadas en el 2º piso del edificio de la Bolsa.
- Con fecha 20 de agosto de 2010 se suscribió un contrato por servicios de gestión financiera, contable, tributaria, de recursos humanos, de garantías en custodia, de eventos de capital y de servicios generales.
- Con fecha 23 de agosto de 2010 se firmó un contrato por servicios de plataforma computacional para la compensación, liquidación y garantías SCL para el área de riesgos y para sistemas de pagos.
- Con fecha 2 de enero de 2012 se firmó un contrato de prestación de servicios de alta administración.

### Relaciones con la propiedad

La Bolsa de Santiago posee una participación de 97,58% en la CCLV al 31 de diciembre de 2021. El 2,42% restante corresponde a la participación de corredores de bolsa.





DIRECTORIO Y GERENTES DE CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN DE LA BOLSA DE SANTIAGO Y SUS CARGOS EN LA FILIAL

CARGO	NOMBRE	NOMBRE	CARGO EN LA BOLSA DE SANTIAGO	CARGO EN LA CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.
Presidente	Sr. Juan Andrés Camus Camus	Sr. Juan Andrés Camus Camus	Presidente	Presidente
Director	Sr. Roberto Belchior Da Silva	Sr. Eduardo Muñoz Vivaldi	Vicepresidente	Director
Director	Sr. Antonio Castilla Fernández	Sr. Roberto Belchior Da Silva	Director	Director
Director	Sr. Fernando Larraín Cruzat	Sr. Antonio Castilla Fernández	Director	Director
Director	Sr. Jaime Larraín Vial	Sr. Fernando Larraín Cruzat	Director	Director
Director	Sr. Rodrigo Manubens Moltedo	Sr. Jaime Larraín Vial	Director	Director
Director	Sr. Enrique Marshall Rivera	Sr. Rodrigo Manubens Moltedo	Director	Director
Director	Sr. Eduardo Muñoz Vivaldi	Sr. Enrique Marshall Rivera	Director	Director
Director	Sr. Jorge Antonio Quiroz Castro	Sr. Jorge Antonio Quiroz Castro	Director	Director
Directora	Sra. Paula Valenzuela Peña	Sra. Paula Valenzuela Peña	Directora	Directora
Director	Sr. Óscar Von Chrismar Carvajal	Sr. Óscar Von Chrismar Carvajal	Director	Director
Gerente General	Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi	Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi	Gerente General	Gerente General
Gerente de Administración y Finanzas	Sr. Patricio Rojas Sharovsky	Sr. Patricio Rojas Sharovsky	Gerente de Administración y Finanzas	Gerente de Administración y Finanzas
Gerente de Clientes y Negocios	Sr. Andrés Araya Falcone	Sr. Andrés Araya Falcone	Gerente de Clientes y Negocios	Gerente de Clientes y Negocios
Gerente de Servicios Bursátiles	Sr. Juan Ponce Hidalgo	Sr. Juan Ponce Hidalgo	Gerente de Servicios Bursátiles	Gerente de Servicios Bursátiles
Gerente de Servicios de Gestión	Sr. Nicolás Almazán Barros	Sr. Nicolás Almazán Barros	Gerente de Servicios de Gestión	Gerente de Servicios de Gestión
Gerente de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad	Sra. María Gloria Timmermann Medina	Sra. María Gloria Timmermann Medina	Gerente de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad	Gerente de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad
Gerente de Auditoría y Control	Sr. Carlos Molina Reyes	Sr. Carlos Molina Reyes	Gerente de Auditoría y Control	Gerente de Auditoría y Control
Gerente de Riesgo y Cumplimiento	Sr. Claudio Latorre Ibañez	Sr. Claudio Latorre Ibañez	Gerente de Riesgo y Cumplimiento	Gerente de Riesgo y Cumplimiento
Gerente de Tecnología y Ciberseguridad	Sr. Jaime Duarte Pino	Sr. Jaime Duarte Pino	Gerente de Tecnología y Ciberseguridad	Gerente de Tecnología y Ciberseguridad



## COLIGADA: DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A.

### Individualización y naturaleza jurídica

Depósito Central de Valores S.A., es una Sociedad coligada de la Bolsa de Santiago, la cual se constituyó mediante escritura pública de fecha 15 de marzo de 1993, otorgada ante el notario señor René Benavente Cash, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 22 de marzo de 1993.

La Entidad se encuentra sujeta a las disposiciones de la Ley N° 18.876 de 1989 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores.

Mediante Resolución Exenta N° 264 del 29 de diciembre de 1993, la ex-SVS, hoy Comisión para el Mercado Financiero, autorizó el funcionamiento de la Entidad como “Depósito de Valores” y aprobó su reglamento interno y el contrato de depósito a utilizar por la misma.

### Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2021, el capital suscrito y pagado de la Sociedad es el equivalente a M\$ 4.089.817 dividido en 156.112 acciones nominativas de igual valor, sin valor nominal.

### Objeto social y actividades que desarrolla

La Sociedad tiene por objeto exclusivo recibir en depósito valores de oferta pública de las entidades indicadas en el artículo 2 de la Ley N° 18.876 y facilitar las operaciones de transferencias de dichos valores, de acuerdo con los procedimientos legales y reglamentarios que se establezcan y realizar las demás actividades que la citada ley u otras, sus reglamentos y la Comisión para el Mercado Financiero expresamente le autoricen.

### Porcentaje de participación

Al 31 de diciembre de 2021, la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, posee 35.906 acciones correspondiente al 23,00% de participación en su coligada Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores.

### DIRECTORIO Y GERENTES DEL DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A (DCV)

CARGO	NOMBRE
Presidente	Sr. Guillermo Tagle Quiroz
Vicepresidente	Sr. Jaime Munita Valdivieso
Director	Sr. Juan Andrés Camus Camus
Director	Sr. Mario Gómez Dubravcic
Director	Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi
Director	Sr. Fred Meller Sunkel
Director	Sr. Cristian Rodríguez Allendes
Director	Sr. Arturo Concha Ureta
Directora	Sr. María Eugenia Wagner Brizzi
Gerente General	Sr. Rodrigo Roblero Arriagada
Gerente Legal y Asuntos Corporativos	Sr. Javier Jara Traub
Gerente de Gestión de Personas	Sra. Sandra Valenzuela Nieves
Gerente de Operaciones y Servicios	Sr. Claudio Garín Palma
Gerente de Controlaría	Sr. Jaime Fernández Morandé
Gerente de Finanzas y Control de Gestión	Sr. Ricardo Toro Dubó
Gerente de Operaciones IT y Ciberseguridad	Sr. Nelson Fernández Benavides
Gerente de Sistemas	Sra. Gabriela Finkelstein Moranzoni
Gerente de Riesgo	Sr. Claudio Herrera Calderón



## COLIGADA: DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A.

### DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN DE LA BOLSA DE SANTIAGO Y SUS CARGOS EN LA COLIGADA

NOMBRE	CARGO EN LA BOLSA DE SANTIAGO	CARGO EN EL DÉPOSITO CENTRAL DE VALORES (DCV)
Sr. Juan Andrés Camus Camus	Presidente	Director
Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi	Gerente General	Director



HECHOS ESENCIALES DE LA BOLSA DE SANTIAGO

Los hechos relevantes o esenciales comunicados a la Comisión para el Mercado Financiero aparecen detallados en los Estados Financieros y publicados en la página web de la Bolsa, [click aquí](#).

A continuación, se entrega una información resumida de los mismos, complementando lo indicado en otras secciones de la presente Memoria Anual Integrada:

29 DE MARZO 2021

La Bolsa de Santiago informó que, en la sesión celebrada con la misma fecha, el Directorio de la Sociedad acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad citada para el próximo 26 de abril de 2021, la distribución de un Dividendo Definitivo, adicional, de \$ 86,33 por acción, con cargo a la utilidad del Ejercicio 2020, y que se pagaría el viernes 7 de mayo de 2021.

26 DE ABRIL 2021

La Bolsa de Santiago informó que, en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con esta misma fecha, se aprobó la distribución de un dividendo definitivo, adicional, de \$ 86,33 por acción con cargo a la utilidad del Ejercicio 2020 y que se pagará el día 7 de mayo de 2021.

26 DE ABRIL 2021

La Bolsa de Santiago informó que, en la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con esta misma fecha, se acordó, entre otras materias, designar al diario electrónico [www.latercera.com](http://www.latercera.com) como el medio donde se realizará la publicación de los avisos de citación a Juntas de Accionistas de la Bolsa, de conformidad con el artículo 59 de la Ley de Sociedades Anónimas.



## HECHOS ESENCIALES DE LA BOLSA DE SANTIAGO

24 DE MAYO 2021	30 DE AGOSTO 2021	29 DE NOVIEMBRE 2021
<p>En virtud a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10º, ambos de la ley N° 18.045 y a lo dispuesto en la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, se comunicó el siguiente hecho esencial, respecto de la Sociedad:</p>	<p>En virtud a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10º, ambos de la ley N° 18.045 y a lo dispuesto en la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, se comunicó el siguiente hecho esencial, respecto de la Sociedad:</p>	<p>En virtud a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10º, ambos de la ley N° 18.045 y a lo dispuesto en la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, se comunicó el siguiente hecho esencial, respecto de la Sociedad:</p>
<p>➤ El Directorio de esta Bolsa acordó en sesión celebrada el lunes 24 de mayo de 2021, la distribución de un dividendo provisorio con arreglo a lo dispuesto en el inciso 2º del artículo 79 de la Ley N° 18.046, sobre sociedades anónimas.</p>	<p>➤ El Directorio de esta Bolsa acordó en sesión celebrada hoy lunes 30 de agosto de 2021, la distribución de un dividendo provisorio con arreglo a lo dispuesto en el inciso 2º del artículo 79 de la Ley N° 18.046, sobre sociedades anónimas.</p>	<p>➤ El Directorio de esta Bolsa acordó en sesión celebrada hoy lunes 29 de noviembre de 2021, la distribución de un dividendo provisorio con arreglo a lo dispuesto en el inciso 2º del artículo 79 de la Ley N° 18.046, sobre sociedades anónimas.</p>
<p>➤ El dividendo se distribuirá con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 y asciende a \$ 15,75.- por acción, por un total de \$ 756.000.000.-</p>	<p>➤ El dividendo se distribuirá con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 y asciende a \$ 16,40.- por acción, por un total de \$ 787.200.000.-</p>	<p>➤ El dividendo se distribuirá con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 y asciende a \$ 14,75.- por acción, por un total de \$ 708.000.000.-</p>
<p>➤ La fecha de pago del dividendo se fijó para el día viernes 25 de junio de 2021.</p>	<p>➤ La fecha de pago del dividendo se fijó para el día viernes 24 de septiembre de 2021.</p>	<p>➤ La fecha de pago del dividendo se fijó para el día viernes 17 de diciembre de 2021.</p>



# HECHOS ESENCIALES DE LA BOLSA DE SANTIAGO

29 DE NOVIEMBRE 2021

En virtud a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10º, ambos de la ley N° 18.045 y a lo dispuesto en la Circular N° 660 de la Comisión para el Mercado Financiero, se comunicó el siguiente hecho esencial, respecto de la Sociedad:

En el contexto del eventual futuro proceso de integración de la propiedad de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), del Grupo Bolsa de Valores de Lima (Grupo BVL) y de la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) y de las plataformas de negociación, compensación y liquidación de sus respectivos mercados (la “Integración Regional”), informado originalmente en Hecho Esencial de fecha 13 de enero de 2020, se comunicó al mercado que, en sesión celebrada con fecha de hoy, el Directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, adoptó los siguientes acuerdos:

➤ Luego de haber recibido la recomendación unánime formulada por el Comité Directivo del Proyecto de Integración Regional a las condiciones para la integración y construcción de un mercado único para los actores de los mercados de la BVC, del Grupo BVL y de la BCS al que puedan acceder en igualdad de condiciones y por tanto negociar y liquidar los valores registrados en los tres países, a través de una única plataforma de negociación, el Directorio la evaluó técnicamente y acordó: (a) poner en conocimiento de los accionistas de la BCS los principales aspectos que contempla la integración de la propiedad de las tres entidades en una futura sociedad holding integrada (la “Holding Regional”), con domicilio en Chile, que unifique la estrategia y permita una dirección común de las bolsas e infraestructuras objeto de la Integración Regional,

y (b) iniciar la planificación de la integración de las plataformas de negociación, compensación y liquidación de los mercados de las tres entidades, dejando constancia expresa que este acuerdo se encuentra condicionado a las autorizaciones que los reguladores o supervisores de cada país evaluarán y que cada entidad local procurará obtener. Según lo acordado por el Directorio, las actividades necesarias para avanzar en la ejecución de la Integración Regional, así como en la propuesta a los organismos supervisores y reguladores, se pondrán en marcha sujeto a la aprobación de las Juntas de Accionistas de las tres entidades cuya convocatoria será decidida en una próxima sesión de Directorio, y se plasmarán en un Acuerdo Marco de Integración (“AMI”) a ser celebrado una vez que las Juntas de Accionistas de las tres entidades hayan aprobado llevar a cabo lo necesario para materializar la Integración Regional.



02

03

04

05

06

ANEXOS



## HECHOS ESENCIALES DE LA BOLSA DE SANTIAGO

Tras analizar la razonabilidad de las valoraciones económicas individuales de las tres entidades que se integrarían en la futura Holding Regional, así como la determinación de las relaciones de intercambio accionario entre las entidades individuales y la Holding Regional, resultantes de la consultoría financiera encargada al banco de inversiones contratado para estos efectos, se acordó poner en conocimiento de los accionistas de la BCS que la integración evaluada por el Directorio contempla la siguiente relación de intercambio:

- El 100% de las acciones de la BVC, sería intercambiado por el 40% de las acciones de la Holding Regional
- El 100% de las acciones de la BCS sería intercambiado por el 40% de las acciones de la Holding Regional. Previo al canje de acciones, la BCS efectuaría un reparto extraordinario de dividendos que, a la fecha de la valorización económica (esto es, al 31 de marzo de 2021), equivale a \$7.624.824.024.-; y,
- El 100% de las acciones del Grupo BVL, sería intercambiado por el 20% de las acciones de la Holding Regional.

Que durante el período de implementación de la Integración Regional (que comenzará con la firma del AMI y terminará con la constitución y capitalización de la Holding Regional), y durante la fase de inicio de actividades de la Holding Regional (primeros años de vigencia inicial), exista un modelo de gobernanza transitorio que incorpore las mejores prácticas de gobierno corporativo, respete los términos de intercambio antes descritos y asegure el buen funcionamiento y la prestación de los servicios que los mercados de Colombia, Perú y Chile requieren.

02

03

04

05

06

ANEXOS



## HECHOS ESENCIALES DE LA BOLSA DE SANTIAGO

20 DE DICIEMBRE 2021

En virtud de lo establecido en el Artículo 9° e inciso segundo del Artículo 10°, ambos de la Ley N° 18.045, se informó el siguiente Hecho Esencial:

El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria celebrada hoy, acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el miércoles 26 de enero de 2022, a las 10:30 horas, en calle La Bolsa N°64, piso 4°, Salón Auditorio, Santiago, la que se celebrará en forma exclusivamente remota.

El propósito de esta citación será informar a los accionistas los términos y condiciones en que se está proyectando realizar la integración de la propiedad de la BCS, de la Bolsa de Valores de Colombia y del Grupo BVL, y de las plataformas de negociación, compensación y liquidación de sus respectivos mercados (la “Integración Regional de las Bolsas de Santiago, Colombia y Lima”); y, al efecto, solicitar a los accionistas su respaldo a esta iniciativa de integración e instruir al Directorio que desarrolle las acciones y actos corporativos que sean necesarios para la materialización de la Integración Regional de las Bolsas de Santiago, Colombia y Lima, debiendo llevarse a efecto una o más Juntas de Accionistas posteriores que sean necesarias para materializar dicha integración.

## HECHOS POSTERIORES

El 26 de enero de 2022, la junta de accionistas de la Bolsa de Santiago (BCS), seguida por la asamblea de accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), el 31 de enero, y la asamblea general de accionistas del Grupo BVL, el 1 de febrero, dieron el visto bueno al proceso de integración regional, de manera de formar una nueva Holding Regional, que tendrá su casa matriz en Chile, y que comprenderá la propiedad de las tres bolsas y sus filiales -además de las plataformas de negociación, compensación y liquidación de cada una de ellas- y donde las acciones de la BCS y BVC representarán el 40% de las acciones de la nueva sociedad y el restante 20% corresponderá al Grupo BVL.



# AUDITORES EXTERNOS Y COMENTARIOS DE ACCIONISTAS Y DEL COMITÉ DE DIRECTORES

## Auditores Externos

Los Estados Financieros de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores correspondientes al ejercicio 2021 han sido auditados por la firma KPMG Auditores Consultores Limitada, designada para tal objeto por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2021.

## Síntesis de Comentarios y Proposiciones de Accionistas y del Comité de Directores

La Sociedad informa que, al 31 de diciembre de 2021, ni los accionistas ni el Comité de Directores formularon comentarios o proposiciones relativos a la marcha de los negocios sociales, de acuerdo y para los efectos de lo prescrito en el inciso 3° del artículo N° 74 de la Ley 18.046.



## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes declaran bajo juramento que son responsables de la veracidad de toda la información contenida en la presente Memoria Anual Integrada, correspondiente al ejercicio 2021.

Sr. Juan Andrés Camus Camus  
**Presidente**  
RUT: 6.370.841-0

Sr. Antonio Castilla Fernández  
**Director**  
RUT: 7.636.595-4

Sr. Rodrigo Manubens Moltedo  
**Director**  
RUT: 6.575.050-3

Sra. Paula Valenzuela Peña  
**Directora**  
RUT: 9.614.728-7

Sr. Eduardo Muñoz Vivaldi  
**Vicepresidente**  
RUT: 5.977.799-8

Sr. Fernando Larraín Cruzat  
**Director**  
RUT: 7.011.884-K

Sr. Enrique Marshall Rivera  
**Director**  
RUT: 5.818.543-4

Sr. Óscar von Chrismar Carvajal  
**Director**  
RUT: 6.926.511-1

Sr. Roberto Belchior da Silva  
**Director**  
CPF 867.075.747-87

Sr. Jaime Larraín Vial  
**Director**  
RUT: 2.639.832-0

Sr. Jorge Antonio Quiroz Castro  
**Director**  
RUT: 7.244.899-5

Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi  
**Gerente General**  
RUT: 8.419.520-0

## **BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES**

Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses





## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Señores Accionistas y Directores  
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y Subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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



### ***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y subsidiaria al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020***

Los estados financieros consolidados de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y Subsidiaria al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 1 de marzo de 2021.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Maldonado G.', with a stylized flourish at the end.

Jorge Maldonado G.

KPMG SpA

Santiago, 28 de febrero de 2022



## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### **Estados Financieros.**

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

Moneda de Presentación  
Miles de pesos (M\$)

## Contenido

Estados Consolidados de Situación Financiera.....	- 3 -
Estados Consolidados de Resultados Integrales .....	- 3 -
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio .....	- 5 -
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo .....	- 6 -
Nota 1 Información Corporativa .....	- 7 -
Nota 2 Bases de Preparación.....	- 10 -
Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas .....	- 12 -
Nota 4 Nuevos requerimientos actualmente vigentes.....	- 20 -
Nota 5 Efectivo y Equivalente al Efectivo .....	- 21 -
Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes. ....	- 23 -
Nota 7 Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar corrientes (Netas).....	- 39 -
Nota 8 Saldos y Transacciones con partes relacionadas.....	- 40 -
Nota 9 Otros Activos no financieros, no corrientes (Proyectos en desarrollo).....	- 44 -
Nota 10 Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación .....	- 44 -
Nota 11 Activos Intangibles .....	- 45 -
Nota 12 Propiedades, Plantas y Equipos .....	- 45 -
Nota 13 Activo Derecho Uso y Pasivos por Arrendamiento.....	- 46 -
Nota 14 Conciliación Amortización y Depreciación. ....	- 48 -
Nota 15 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	- 49 -
Nota 16 Provisiones por beneficios a los empleados.....	- 53 -
Nota 17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes.....	- 53 -
Nota 18 Patrimonio Neto .....	- 54 -
Nota 19 Otras Reservas.....	- 56 -
Nota 20 Diferencia de cambio .....	- 56 -
Nota 21 Resultado por unidades de reajuste .....	- 56 -
Nota 22 Pasivos no Corrientes.....	- 56 -
Nota 23 Cauciones Obtenidas de Terceros .....	- 57 -
Nota 24 Ingresos por Actividades Ordinarias .....	- 59 -
Nota 25 Gastos por beneficios a los Empleados .....	- 60 -
Nota 26 Otros gastos por Naturaleza .....	- 60 -
Nota 27 Contingencias y Restricciones .....	- 60 -
Nota 28 Medio Ambiente.....	- 63 -
Nota 29 Gestión de Riesgo Financieros .....	- 64 -
Nota 30 Hechos Relevantes .....	- 69 -
Nota 31 Hechos Posteriores.....	- 71 -
Nota 32 Declaración de Monumento Nacional.....	- 71 -

**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

	Notas	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	8.665.768	5.183.707
Otros activos financieros corrientes	6	16.070.378	18.023.570
Otros activos no financieros, corriente		172.912	124.556
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	1.834.111	2.245.521
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	213.367	345.675
Activos por impuestos corrientes	15	332.537	-
<b>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</b>		<b>27.289.073</b>	<b>25.923.029</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>27.289.073</b>	<b>25.923.029</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros no corrientes	9	5.659.555	5.630.935
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	10	4.756.863	4.125.178
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	4.138.340	3.960.330
Propiedades, plantas y equipos	12	14.864.185	14.890.592
Activos por derecho de uso	13	204.934	275.197
Activos por impuestos diferidos	15	1.795.602	1.786.471
<b>Total de Activos no corrientes</b>		<b>31.419.479</b>	<b>30.668.703</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>58.708.552</b>	<b>56.591.732</b>
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos por arrendamientos corrientes	13	76.818	70.235
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	3.429.174	2.760.044
Pasivos por impuestos corrientes	15	-	294.641
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	882.046	779.406
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>4.388.038</b>	<b>3.904.326</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>4.388.038</b>	<b>3.904.326</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros Pasivos financieros no corrientes		2.008	-
Pasivo por arrendamientos no corrientes	13	155.453	217.871
Pasivos no corrientes	22	6.148.920	5.667.062
Pasivo por impuestos diferidos	15	4.781.814	5.107.272
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	16	3.122.756	3.490.996
<b>Total de Pasivos no corrientes</b>		<b>14.210.951</b>	<b>14.483.201</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>18.598.989</b>	<b>18.387.527</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	18	5.804.188	5.804.188
Ganancias (pérdidas) acumuladas		20.481.800	18.964.183
Otros resultados integrales		(2.156.513)	(2.534.545)
Otras reservas	19	15.689.637	15.689.637
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>39.819.112</b>	<b>37.923.463</b>
Participaciones no controladoras		290.451	280.742
<b>Patrimonio total</b>		<b>40.109.563</b>	<b>38.204.205</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>58.708.552</b>	<b>56.591.732</b>

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

**Estados Consolidados de Resultados Integrales**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.**

	Notas	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	24	26.906.238	24.480.080
Gastos por beneficios a los empleados	25	(8.111.517)	(7.556.166)
Gasto por depreciación y amortización	14	(2.714.933)	(2.629.318)
Otros gastos, por naturaleza	26	(6.327.047)	(5.718.990)
Otras ganancias (pérdidas)		(232.552)	(287.559)
Ingresos financieros		20.374	11.690
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	10	926.008	812.726
Diferencias de cambio	20	68.776	15.564
Resultado por unidades de reajuste	21	80.811	17.210
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		(623.808)	1.127.330
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>9.992.350</b>	<b>10.272.567</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(2.054.581)	(2.600.421)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>7.937.769</b>	<b>7.672.146</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>7.937.769</b>	<b>7.672.146</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		7.912.657	7.636.866
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		25.112	35.280
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>7.937.769</b>	<b>7.672.146</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		164,85	159,10
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>164,85</b>	<b>159,10</b>

Estado del Resultado Integral	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>	7.937.769	7.672.146
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	378.032	(366.311)
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>8.315.801</b>	<b>7.305.835</b>

**Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.**



**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.**

	Capital emitido  M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras reservas  M\$	Otros resultados integrales M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras  M\$	Patrimonio total  M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01-01-2021</b>	5.804.188	15.689.637	15.689.637	(2.534.545)	18.964.183	37.923.463	280.742	38.204.205
<b>Resultado Integral</b>								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	7.912.657	7.912.657	25.112	7.937.769
Otro resultado integral	-	-	-	378.032	-	378.032	-	378.032
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	<b>378.032</b>	<b>7.912.657</b>	<b>8.290.689</b>	<b>25.112</b>	<b>8.315.801</b>
Dividendos	-	-	-	-	(6.395.040)	(6.395.040)	-	(6.395.040)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(15.403)	(15.403)
<b>Total de Cambios en Patrimonio</b>	-	-	-	<b>378.032</b>	<b>1.517.617</b>	<b>1.895.649</b>	<b>9.709</b>	<b>1.905.358</b>
<b>Saldo final al 31-12-2021</b>	<b>5.804.188</b>	<b>15.689.637</b>	<b>15.689.637</b>	<b>(2.156.513)</b>	<b>20.481.800</b>	<b>39.819.112</b>	<b>290.451</b>	<b>40.109.563</b>
	Capital emitido  M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras reservas  M\$	Otros resultados integrales M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras  M\$	Patrimonio total  M\$
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2020</b>	5.804.188	15.689.637	15.689.637	(2.168.234)	17.306.197	36.631.788	258.661	36.890.449
<b>Resultado Integral</b>								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	7.636.866	7.636.866	35.280	7.672.146
Otro resultado integral	-	-	-	(366.311)	-	(366.311)	-	(366.311)
<b>Resultado Integral</b>	-	-	-	<b>(366.311)</b>	<b>7.636.866</b>	<b>7.270.555</b>	<b>35.280</b>	<b>7.305.835</b>
Dividendos	-	-	-	-	(5.978.880)	(5.978.880)	-	(5.978.880)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(13.199)	(13.199)
<b>Total de Cambios en Patrimonio</b>	-	-	-	<b>(366.311)</b>	<b>1.657.986</b>	<b>1.291.675</b>	<b>22.081</b>	<b>1.313.756</b>
<b>Saldo final al 31-12-2020</b>	<b>5.804.188</b>	<b>15.689.637</b>	<b>15.689.637</b>	<b>(2.534.545)</b>	<b>18.964.183</b>	<b>37.923.463</b>	<b>280.742</b>	<b>38.204.205</b>

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

**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

	<b>01-01-2021 31-12-2021 M\$</b>	<b>01-01-2020 31-12-2020 M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	34.078.613	30.636.229
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(13.737.398)	(11.884.045)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(8.026.231)	(8.021.159)
Dividendos recibidos	251.037	245.369
Intereses recibidos	20.358	11.677
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.622.926)	(2.231.453)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>9.963.453</b>	<b>8.756.618</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	408.993	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.515	6.837
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.489.698)	(1.948.385)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	750.000	1.568.321
Compras de otros activos a largo plazo	(198.657)	(304.922)
Otras entradas (salidas) de efectivo	14.363	14.926
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(512.484)</b>	<b>(663.223)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Pagos de pasivo por arrendamientos financieros	(80.767)	(60.609)
Dividendos pagados	(6.413.181)	(5.990.711)
Intereses pagados	(9.737)	(10.798)
Otras entradas (salidas) de efectivo	453.966	5.186
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(6.049.719)</b>	<b>(6.056.932)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>3.401.250</b>	<b>2.036.463</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	80.811	17.210
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>3.482.061</b>	<b>2.053.673</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5.183.707	3.130.034
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del ejercicio</b>	<b>5 8.665.768</b>	<b>5.183.707</b>

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

## Nota 1 Información Corporativa

### a) Información de la entidad que reporta

La Sociedad Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Número 1149 de fecha 12 de septiembre de 2017, que para tales efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros), y está sujeta a su fiscalización. La existencia de la Sociedad fue autorizada por Decreto Supremo N° 3015, de fecha 29 de diciembre de 1893 y por el mismo decreto se aprobaron los estatutos. Su domicilio está en calle Bandera N°63, Santiago, Chile.

El objetivo inicial de la Sociedad fue *“Crear y mantener uno o varios puntos de reunión para tratar toda clase de negocios”* el cual fue modificado y aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 30 de noviembre de 1982, quedando en: *“Su objeto exclusivo será proveer a sus miembros de la implementación necesaria para que puedan realizar eficazmente, en los lugares que les proporcione, las transacciones de valores mediante mecanismos continuos de subasta pública y las demás actividades que puedan realizar en conformidad a derecho”*.

Sin perjuicio de los objetivos que la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores pueda proponerse, en términos generales, son los propios de una Bolsa de Valores de acuerdo a lo señalado en sus estatutos y en el Artículo 38 de la Ley N°18.045, que textualmente indica: *“Las Bolsas de Valores son entidades que tienen por objeto proveer a sus miembros la implementación necesaria para que puedan realizar eficazmente, en el lugar que les proporcione, las transacciones de valores mediante mecanismos continuos de subasta pública y para que puedan efectuar las demás actividades de intermediación de valores que procedan en conformidad a la ley”*.

Las regulaciones a que se encuentra sujeta la Sociedad están contenidas en la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, que en su Artículo N° 40 indica: *“Las Bolsas de Valores se registrarán en lo que no fuere contrario a lo dispuesto en el presente título, por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas y quedarán sometidas a la fiscalización de la Superintendencia”*.

La Sociedad desarrolla sus actividades económicas y negocios en el sector financiero, específicamente en el mercado bursátil, especialmente en el mercado secundario de valores.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 17 de marzo de 2016, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 4 de abril de 2016 en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, complementada por escritura pública de fecha 30 de enero de 2017 otorgada en la misma Notaría, se acordaron diversas modificaciones a los Estatutos sociales de la Sociedad Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, una sociedad anónima especial que se rige por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas. Dichas modificaciones fueron aprobadas por Resolución Exenta N° 1732 de la ex Superintendencia de Valores y Seguros, actual Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 21 de abril de 2017 (la "Resolución SVS"). Dentro de las modificaciones se encuentra, entre otras materias, el aumento del número de acciones en que se divide el capital social, sin aumentar este último, desde la cantidad de 48 acciones nominativas, ordinarias y sin valor nominal, a la cantidad de 48.000.000 de acciones nominativas, ordinarias y sin valor nominal, aumento que se materializará mediante la emisión de 47.999.952 acciones liberadas de pago.

Por acuerdo del Directorio de la Sociedad, adoptado en sesión del 29 de mayo de 2017, donde se fijó la fecha de la cual se realizaría el canje de los títulos de acciones de la Sociedad, que fue realizado el día 12 de junio de 2017, mientras que con fecha 5 de junio de 2017 se publicó en el Diario La Tercera el aviso de canje material de los títulos. El canje material, se realizó en las oficinas de DCV Registros S.A. (empresa a cargo del Registro de Accionistas de la Sociedad), ubicadas en Huérfanos 770, piso 22, comuna de Santiago.

Con fecha 12 de septiembre de 2017, ex la Superintendencia de Valores y Seguros, actual Comisión para el Mercado Financiero, certificó, a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, quedo inscrita bajo el N° 1149 del Registro de Valores que lleva esta ex Superintendencia. Además, la sociedad inscribe conjuntamente la cantidad de 48.000.000 de acciones suscritas y pagadas.

**Nota 1 Información Corporativa (continuación)**

b) Propiedad y Control

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, no tiene accionistas controladores. A continuación se listan los 10 principales accionistas al 31 de diciembre de 2021:

Nombre (Apellido paterno, materno, nombres)	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	% de propiedad
B3 S A - BRASIL BOLSA BALCAO	5.000.000	5.000.000	10,42%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	3.040.774	3.040.774	6,33%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	2.009.480	2.009.480	4,19%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	2.005.635	2.005.635	4,18%
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE LIMITADA	2.000.483	2.000.483	4,17%
VALORES SECURITY S A C DE B	2.000.091	2.000.091	4,17%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	1.966.428	1.966.428	4,10%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	1.953.004	1.953.004	4,07%
FINANZAS Y NEGOCIOS S A C DE B	1.741.576	1.741.576	3,63%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	1.685.238	1.685.238	3,51%

c) Filial

A continuación, se detalla la entidad en la cual la Sociedad posee participación directa y forman parte de la consolidación de los presentes estados financieros consolidados:

Rut	Nombre Sociedad	País de Origen	Moneda	Porcentaje de Participación	
				31-12-2021	31-12-2020
96.572.920-8	CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.	Chile	CLP	97,5757%	97,5757%

Según los Estatutos de CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A., 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 mediante Norma de Carácter General.

Los sistemas de compensación y liquidación de la CCLV permiten compensar y liquidar las órdenes de compensación provenientes de transacciones de instrumentos financieros, que hayan sido aceptadas en los sistemas de la CCLV. Las órdenes aceptadas se compensarán mediante netos multilaterales, financieros y de instrumentos. Esta compensación significa que cada uno de los Participantes (Agentes Liquidadores) y Clientes (Agentes Liquidadores Indirectos) entregará a la CCLV o recibirá de ésta un saldo financiero deudor o acreedor por las órdenes aceptadas y un único saldo vendedor o comprador por instrumento.

La CCLV administra sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros conforme a la normativa general que al respecto establezca la Comisión para el Mercado Financiero y su Directorio, el cual podrá efectuar modificaciones a su normativa en el ámbito de las facultades que le confiere la Ley N° 20.345 y N° 18.046, informando dichas determinaciones mediante Comunicación Interna, la cual entrará en vigencia diez días hábiles después de ser informada. No obstante, cualquier modificación a las Normas de Funcionamiento deberá cumplir con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 20.345.

**Nota 1 Información Corporativa (continuación)**

d) Inversión, Financiamiento, Investigación y Desarrollo

La política de inversión consiste en dotar a la Sociedad de los medios materiales y humanos que posibiliten el cumplimiento más eficiente de sus objetivos.

Las actividades financieras de la Bolsa de Comercio corresponden principalmente al manejo de sus excedentes de caja y del portafolio de inversiones. Se dispone de una cartera de valores negociables, la que se mantiene invertida en instrumentos de primera categoría, convenientemente diversificados por emisor, a fin de otorgar una adecuada liquidez a la Sociedad.

Dadas las especiales características del mercado en que participa la Sociedad, las políticas relacionadas con investigación y desarrollo son aquellas que permiten estar a la vanguardia en toda la temática bursátil, para lo cual se destinan recursos humanos y materiales que se consideren necesarios para entregar servicios de calidad.

e) Factores de Riesgo

Los factores de riesgo a los que está expuesta la Sociedad están principalmente ligados a los cambios en los niveles de actividad económica nacional e internacional, los que redundan en el nivel de actividad de esta Bolsa.

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 y Normas de la Comisión del Mercado Financiero; los Estatutos, Reglamentos, Código de Ética, Manuales de Operaciones Bursátiles y las mejores prácticas respecto a la materia, considerando como alcance los principales procesos de la Organización.

A través de esta 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: Área de Negocio, Área de Riesgo y Área de Auditoría Interna.

Adicionalmente, existen comités compuestos por Directores a los cuales reportan las áreas de Riesgo y de Auditoría, y un comité ejecutivo de riesgo conformado por todos los gerentes, órganos que en suma supervisan el Modelo de Control Interno, sesionando periódicamente. (Mayor detalle se encuentra descrito en la Nota N° 29 Gestión de Riesgo Financiero).

## **Nota 2 Bases de Preparación**

### **a) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y su subsidiaria al 31 de Diciembre de 2021, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021, y sus correspondientes notas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de febrero de 2022.

### **b) Períodos cubiertos**

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Los Estados Consolidados de Resultados y de Resultados Integrales se presentan comparados entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio y los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo fueron preparados por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### **c) Moneda funcional y presentación**

La moneda funcional de la Bolsa de Comercio y Filial ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. Por lo tanto, los estados financieros consolidados son presentados en "Pesos Chilenos", que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Las transacciones realizadas en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son valorizados al tipo de cambio observado del último día hábil del mes registrando las diferencias con cargo o abono a resultados en la cuenta Diferencias de Cambio.

Los Estados Financieros Consolidados de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y Filiales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan en miles de pesos chilenos.

### **d) Responsabilidad y estimaciones de la Administración**

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes
- Bases para el cálculo del beneficio del personal (Indemnización por años de servicio, cálculo actuarial). Considerando tope legal, con excepción de empleados con más de 15 años de servicio, para los cuales se utiliza tope legal más 50% de la de diferencia entre el total de la indemnización por años de servicio al valor corriente menos la indemnización antes señalada.
- La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos.
- El valor razonable de activos y pasivos financieros.
- Provisión para cubrir los riesgos de pérdida de las cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.



## Nota 2 Bases de Preparación (continuación)

### e) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de su Filial. Los efectos de las transacciones realizadas con la Filial han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales.

#### Afiliadas

La sociedad afiliada es una entidad controlada por el Grupo. Los estados financieros de la Filial son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

#### Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde control sobre una Filial, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la Filial, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex Filial, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

### f) Bases de Conversión

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

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos en que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera o en otras unidades de conversión, han sido expresados en moneda de reporte (pesos chilenos) de acuerdo a las paridades a la fecha de cada cierre:

Divisa / Unidad de medida	31-12-2021 \$	31-12-2020 \$
Dólar Estadounidense US\$	844,69	710,95
Unidad de Fomento UF	30.991,74	29.070,33

Las Unidades de Fomento "UF" son consideradas como unidades de reajuste, las cuales son convertidas a pesos chilenos, y su variación es registrada en unidad de reajuste.

### **Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

a) **Activos Financieros**

- **Efectivo y equivalentes al efectivo:**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o inferior a 90 días desde la fecha de adquisición, utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultado.

- **Otros activos financieros corrientes:**

Corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro inversiones en bonos estatales que se valorizan a valor razonable con cambios en resultado, ajustando dicho valor a la tasa de mercado a la fecha de cierre. Las inversiones en depósitos a plazo en el sistema financiero a más de 90 días se presentan a su valor razonable al cierre de cada período según lo indicado en NIIF 9. Además, se incluyen bajo este rubro, aquellas inversiones en acciones en las cuales la Sociedad no tiene influencia significativa. Las acciones con cotización bursátil se valorizan tomando el precio de cierre a su valor promedio y, las acciones que no tienen cotización se registran a valor razonable (su valor conocido que represente el valor de la inversión). Además, en este rubro se encuentra la valorización de instrumentos monetarios de inversión, tales como las monedas de oro.

La Sociedad clasifica sus activos financieros según NIIF 9 en categorías conforme a su modelo de negocio para gestionarlos de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales, lo que es determinado en el momento de su reconocimiento inicial.

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 no 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.

### **Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado.

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 Inversiones y Santander Private Banking, con el propósito de generar rentabilidad por las inversiones que realicen. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera se presenta dividida en un 56% para Banchile y un 44% 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 justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable".

#### **b) Pasivos Financieros y Otros Pasivos Financieros**

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

- Otros pasivos financieros no corrientes:

Se consideran en este rubro aquellos pasivos financieros por beneficios recibidos por acciones depositadas en custodia por terceros.

#### **c) Deudores comerciales y otras Cuentas por Cobrar**

Los valores presentados en Deudores comerciales y otras Cuentas corresponden principalmente a partidas pendientes de cobro por los servicios prestados a los clientes de la Sociedad. Se considera que estas partidas por cobrar se mantienen dentro de un modelo de negocios consistente con el reconocimiento continuo de las partidas por cobrar por parte del Grupo. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a costo histórico, el cual es ajustado por cualquier importe originado por pérdidas esperadas, en base a la política de provisión de deudores incobrables establecidas por la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se presentan riesgos significativos de incobrabilidad considerando la antigüedad de las partidas, y las expectativas de recupero de los importes pendientes de cobro.

#### **d) Propiedades, Plantas y Equipos**

Las Propiedades, Plantas y Equipos son registradas al costo, menos depreciación acumulada y la pérdida por deterioro en el caso que corresponda al realizar inspecciones periódicas del activo. En el caso que existan ítems que tengan vidas útiles distintas son registradas de forma separada.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se registran directamente en resultados como gasto del período en que se incurren. La vida útil asignada a los activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que tienen vidas útiles diferentes, son evaluadas en cada caso por el área técnica responsable de cada uno de ellos o por indicaciones de los proveedores tomando en consideración el uso que se le asignará al activo. En el caso de los activos que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos que fueron reevaluados y su vida útil fue determinada por los tasadores al momento de la revaluación en la conversión a IFRS, posteriormente se aplica para estos activos costo histórico.

#### **f) Depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos**

La depreciación es reconocida en el resultado en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles asignadas a cada ítem de propiedades, planta y equipo. En el caso de las propiedades que fueron tasadas (por única vez) en la conversión a IFRS se considera para el cálculo de la depreciación la vida útil determinada en dicha tasación.

### **Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

f) **Activos Intangibles distintos de la plusvalía**

- **Gastos de investigación y desarrollo**

Los gastos de estudios, optimización e investigación de nuevos proyectos incurridos por la Sociedad como parte del desenvolvimiento normal de sus operaciones, son cargados directamente a resultados del período 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 (Software). Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede medirse con fiabilidad.

Su reconocimiento contable se realiza inicialmente por su costo de adquisición y, posteriormente, se valorizan a su costo, neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado y que serán evaluadas anualmente.

La vida útil en que son amortizados los intangibles que posee la empresa está asociada a los períodos que estén acordados en los contratos de licenciamiento o por la estimación técnica del tiempo de uso óptimo de la licencia o software.

g) **Amortización de Intangibles distintos de la plusvalía**

Las amortizaciones de cada período han sido calculadas sobre los valores históricos (costo neto) de los activos intangibles en base al método lineal y de acuerdo a la vida útil estimada de éstos.

h) **Activos por Derechos de uso**

La Sociedad clasifica a cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero en los términos establecidos en IFRS 16. Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Si un arrendamiento es un arrendamiento financiero u operativo depende de la esencia de la transacción y no de la forma del contrato.

Se reconoce el activo por derecho de uso a la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

El costo del activo por derecho de uso comprende: a) el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, b) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; y c) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el periodo menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

### Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)

i) Pasivos por Arrendamiento

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

j) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Las participaciones del Grupo en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas. Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad contabilizada por el método de la participación es:

RUT	Nombre de la Sociedad	País de Origen	Porcentaje de Participación					
			31-12-2021			31-12-2020		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
96.666.140-2	Depósito Central de Valores S.A. Depósito de Valores.	Chile	23%	-	23%	23%	-	23%

k) 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 en la medida en que se relacione con una combinación de negocios o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

Impuestos Corrientes

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio o período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado consolidado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en el estado consolidado de resultados integrales o provenientes de una combinación de negocios. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados.

La Sociedad compensará sus activos por impuestos y pasivos por impuestos sólo si:

- (a) tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos; y
- (b) tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

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. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

**Impuesto a la Renta**

La Sociedad está acogida al régimen Parcialmente Integrado con tasa del 27%.

**Impuesto Diferido**

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 reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó 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 el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y 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, la sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

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. Para este propósito, se presume que el importe en libros de las propiedades de inversión medidas al valor razonable se recuperará mediante la venta.

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 tasas fiscales equivalente a 27% que por defecto les aplican a la fecha de balance.



### **Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

La Sociedad compensará activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si:

- (a) tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y
- (b) los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal.

l) **Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados**

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales pactadas 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 la NIC N° 19 derivada de la práctica de la Sociedad.

m) **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, los que son presentados dentro del rubro "Provisión por Beneficios a los Empleados".

n) **Ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto de la siguiente forma:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha, de acuerdo a lo que estipulan los distintos contratos con corredores y contrapartes. El principal ingreso de la Sociedad son los servicios de trading, cuya obligación de desempeño se cumple una vez materializada la transacción bursátil que origina el cobro, y cuando no está sujeto a descuentos o devoluciones.

Los principales Productos asociados a las líneas de negocio de la Sociedad se detallan a continuación:

1. Productos y servicios para la negociación de instrumentos financieros y derechos para negociar en Bolsa.
2. Soluciones tecnológicas de Front, Middle y Back Office para instituciones e inversionistas del mercado.
3. Productos y servicios enfocados en análisis y distribución de información bursátil, tales como precios, transacciones, tasas, volumen, información histórica y ofertas en línea, entre otros Productos y Servicios para la negociación de instrumentos financieros.
4. Entre los ítems asociados a este segmento, destacan la administración de ETF, arriendo de oficinas, área de formación y publicidad sitio Web, entre otros.
5. Cobros por listar en Bolsa.
6. Productos y servicios para la negociación y consulta del Mercado Over The Counter.
7. Productos y servicios para la negociación y consulta del Mercado de Derivados.
8. Servicios de Post Trading prestados por la filial CCLV Contraparte Central S.A que corresponden a servicios de compensación y liquidación de operaciones bursátiles.
9. Nuevos productos y servicios tecnológicos.

### **Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

**o) Estados de flujos de efectivo**

El equivalente de efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a 90 días desde la adquisición.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a 90 días, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad y su Filial, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**p) Deterioro de activos**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha reconocido pérdidas por deterioro.

**q) Dividendo mínimo**

La Sociedad, de acuerdo con las políticas de dividendo acordadas por la Junta de Accionistas, distribuye dividendos provisorios a cuenta de la utilidad del ejercicio que superan el mínimo legal establecido. Este mínimo legal exige que las sociedades anónimas abiertas deban distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades liquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Los repartos de dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que para el primer caso, normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que para el segundo la responsabilidad recae en la Junta Ordinaria de Accionistas.

**r) Ganancias por Acción**

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

**Nota 3 Principales Políticas Contables Aplicadas (continuación)**

s) Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La Sociedad mantiene una línea uniforme de negocios, tanto en naturaleza como en tipos clientes a los que va destinado los servicios prestados los cuales están relacionados con los servicios informáticos y de infraestructura prestados a los actores del mercado financiero en Chile.

t) Hipótesis de negocio en marcha

La Sociedad al elaborar estos Estados Financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. Al respecto, la Administración ha evaluado los impactos que el brote de la pandemia del COVID-19 ha tenido sobre la Sociedad y continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar operando, concluyendo que el principio contable de negocio en marcha sigue siendo adecuado.

La gerencia de la Sociedad estima que no existen otros eventos o condiciones que puedan generar incertidumbres, o aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

Estos estados financieros consolidados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los importes en libros ni la clasificación de los activos, pasivos y gastos informados que puedan requerirse si la hipótesis de negocio en marcha no fuera adecuada.

**Nota 4 Nuevos requerimientos actualmente vigentes.**

**I. Nuevos requerimientos actualmente vigentes.**

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, se han publicado nuevas enmiendas, normas, mejoras e interpretaciones contables. Estas normas, interpretaciones y enmiendas son de aplicación obligatoria a partir de la fecha indicada a continuación:

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2021.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 4, NIIF 7 y NIIF 16)	01.01.2021
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).	01.04.2021

La Sociedad analizó el impacto que podría implicar la enmienda referida a la reforma de tasa de interés, en sus pasivos por arrendamiento (NIIF 16), del cual se desprende que no hay impacto, considerando la tasa fija utilizada, que no es afectada por movimientos en los índices IBOR.

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

- b) Normas, interpretaciones y enmiendas, 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
NIIF 17: Contratos de Seguro	01.01.2023
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	01.01.2022
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	01.01.2022
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	01.01.2023
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	01.01.2022
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Indeterminada
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	01.01.2022
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	01.01.2023
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	01.01.2023
Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	01.01.2023

#### Nota 4 Nuevos requerimientos actualmente vigentes (continuación)

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

#### Nota 5 Efectivo y Equivalente al Efectivo

Los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera consolidado del efectivo y equivalentes al efectivo están compuestos según el siguiente detalle:

Conceptos	Al 31-12-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Saldo Bancos en pesos (\$)	7.494.335	4.372.911
Saldo Bancos en dólares (USD)	949.602	775.592
Fondos Money Market Administradoras	221.831	35.204
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>8.665.768</b>	<b>5.183.707</b>

El detalle del saldo en cuentas bancarias en pesos al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Saldo Banco en pesos (\$)	31-12-2021 M(\$)
Saldo bancos	6.010.531
Inversiones propias	104.000
Fondo Fijo	2.804
Administradora Banchile	-
Administradora Santander	-
Fondo de Reserva Contraparte Central	945.350
Fondo de Reserva Cámara de Compensación	431.650
<b>TOTAL</b>	<b>7.494.335</b>

El detalle del saldo en cuentas bancarias en pesos al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Saldo Banco en pesos (\$)	31-12-2020 M(\$)
Saldo bancos	3.286.245
Inversiones propias	104.000
Fondo Fijo	2.537
Administradora Banchile	1.695
Administradora Santander	1.434
Fondo de Reserva Contraparte Central	645.350
Fondo de Reserva Cámara de Compensación	331.650
<b>TOTAL</b>	<b>4.372.911</b>

**Nota 5 Efectivo y Equivalente al Efectivo (continuación).**

La sociedad posee cauciones recibidas por terceros en efectivo o equivalentes en efectivo, correspondientes a garantizar el cumplimiento de las operaciones bursátiles realizadas en Bolsa por corredores de Bolsa. Dichas garantías no forman parte de las cifras contenidas en los estados de situación financiera de la Sociedad y su detalle se encuentra especificado en la Nota 23 de los presentes Estados Financieros.

Los bienes que integren los fondos de reserva de la CCLV, Contraparte Central S.A, constituirán patrimonios de afectación para la garantía de las obligaciones que respaldan, no siendo susceptibles de reivindicación, embargo, medida prejudicial o precautoria u otras limitaciones al dominio por causa alguna, ni podrán estar sujetos a otros gravámenes o prohibiciones que los establecidos por las normas de funcionamiento, las que determinarán asimismo los casos y forma en que los bienes que integren los fondos de reserva serán ejecutados para cumplir las obligaciones que garanticen.

Los Fondos Money Market al 31 de diciembre de 2021 se componen de la siguiente forma:

-Cartera Santander:

Descripción	Moneda Emisión	Valor Mercado USD \$	Valor Mercado M\$
Fondo Mutuo Santander Money Market Dolar	USD	8.793,87	7.428
Fondo Mutuo Santander Money Market Peso	PESO		193.244
<b>Total Money Market</b>			<b>200.672</b>

-Cartera Banchile:

Nemotécnico	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado M\$
Capital Emp A	PESO	BANCHIAGF	10.384
Capital Emp A	PESO	BANCHIAGF	10.775
<b>Total Money Market</b>			<b>21.159</b>

<b>Total Money Market Administradoras al 31-12-2021</b>	<b>221.831</b>
---	----------------

Los Fondos Money Market al 31 de diciembre de 2020 se componen de la siguiente manera:

-Cartera Santander:

Descripción	Moneda Emisión	Valor Mercado USD \$	Valor Mercado M\$
			-
<b>Total Money Market</b>			<b>-</b>

-Cartera Banchile:

Nemotécnico	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado M\$
Capital Emp A	PESO	BANCHIAGF	35.204
<b>Total Money Market</b>			<b>35.204</b>

<b>Total Money Market Administradoras al 31-12-2020</b>	<b>35.204</b>
---	---------------



## Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en otros activos financieros corrientes se encuentran valorizadas bajo el método de valor razonable con efecto en resultados y son las siguientes:

Instrumentos	Ref.	Al 31-12-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días en UF	1	159.320	149.427
Acciones en Pesos (\$)	2	81.369	85.365
Monedas de Oro en Pesos (\$)	3	31.525	29.402
Bonos Tesorería General de la República (BTP) en Pesos (\$)	4	-	408.783
Cartera Instrumentos Financieros Santander	5	6.834.778	7.796.431
Cartera Instrumentos Financieros Banchile	6	8.963.386	9.554.162
<b>Total Otros Activos Financieros Corrientes</b>		<b>16.070.378</b>	<b>18.023.570</b>

### 1) Depósitos a plazo a más de 90 días en UF

Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones en depósitos a plazo a más de 90 días en UF, son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días Vencido	Tasa %	Monto Inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses Devengados M\$	Monto al 31-12-2021 M\$
BICE	10-09-2021	10-09-2022	112	0,0102	154.260	5.055	5	159.320
<b>Total</b>					<b>154.260</b>	<b>5.005</b>	<b>5</b>	<b>159.320</b>

Al 31 de diciembre de 2020, las inversiones en depósitos a plazo a más de 90 días en UF, son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días Vencido	Tasa %	Monto Inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses Devengados M\$	Monto al 31-12-2020 M\$
BICE	10-09-2020	10-09-2021	112	0,0101	147.461	1.961	5	149.427
<b>Total</b>					<b>147.461</b>	<b>1.961</b>	<b>5</b>	<b>149.427</b>

### 2) Acciones en Pesos (\$)

Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones en acciones en Pesos son las siguientes:

Acción	Cantidad	Valor de Mercado Unitario al 31-12-2021 \$	Valor de Mercado al 31-12-2021 M\$
BCI	2.725	24.713,15	67.343
CHILE	158.564	67,02	10.627
OTRAS	-	-	3.399
<b>Total</b>			<b>81.369</b>

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).**

**2) Acciones en Pesos (\$) (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2020, las inversiones en acciones en Pesos son las siguientes:

Acción	Cantidad	Valor de Mercado Unitario al 31-12-2020 \$	Valor de Mercado al 31-12-2021 M\$
BCI	2.581	27.576,47	71.175
CHILE	158.564	72,75	11.536
OTRAS	-	-	2.654
<b>Total</b>			<b>85.365</b>

**3) Monedas de Oro en Pesos (\$)**

El detalle de las Monedas de Oro en Pesos al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Instrumento	Cantidad	Valor de Mercado Unitario al 31-12-2021 \$	Valor de Mercado al 31-12-2021 M\$
Monedas de Oro 100	28	1.100.000	30.800
Monedas de Oro 50	1	500.000	500
Monedas de Oro 20	1	225.000	225
<b>Total</b>			<b>31.525</b>

El detalle de las Monedas de Oro en Pesos al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Instrumento	Cantidad	Valor de Mercado Unitario al 31-12-2020 \$	Valor de Mercado al 31-12-2020
Monedas de Oro 100	28	1.028.997	28.812
Monedas de Oro 50	1	490.000	490
Monedas de Oro 20	1	100.000	100
<b>Total</b>			<b>29.402</b>

**4) Bonos Tesorería General de la República (BTP) en Pesos (\$)**

El 01 de marzo de 2021 se produjo el vencimiento del bono de la Tesorería General de la República en pesos (BTP) que se mantenía en cartera; por lo que el saldo al 31 de diciembre de 2021 es cero.

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor Mercado	Ajuste a valor de Mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTP0450321	22-02-2017	01-03-2021	-	-	-	
<b>Totales</b>			-		-	

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).**

El detalle de los bonos de la Tesorería General de la República en pesos (BTP) en Pesos, al 31 de diciembre de 2020, 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	408.783	0,33	408.783	
<b>Totales</b>			<b>408.783</b>		<b>408.783</b>	

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander**

5.1) La cartera de Instrumentos Financieros Santander, al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2021 M\$
Acciones Nacionales	154.566
Depósitos a plazo y pactos	94.901
Bonos Estatales	2.834.719
Bonos Empresas	2.011.747
Fondo Renta Fija Internacional	899.433
Fondo Renta Variable Internacional	838.126
Otros	1.286
<b>Total Cartera Santander</b>	<b>6.834.778</b>

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación).**

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander (continuación)**

5.1.1) Acciones:

Emisor	NEM.EMI.	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
SONDA S.A	SONDA	PESO	4.331
PLAZA S.A	MALLPLAZA	PESO	9.083
FALABELLA S.A.	FALABELLA	PESO	7.542
ENTEL CHILE S.A	ENTEL	PESO	5.398
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	ANDINA-B	PESO	7.892
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	PESO	15.756
ENGIE ENERGIA CHILE S.A.	ECL	PESO	5.085
VIÑA CONCHA Y TORO S.A	CONCHATORO	PESO	6.916
EMPRESAS CMPC S.A.	CMPC	PESO	22.260
BANCO DE CHILE	CHILE	PESO	24.071
CENCOSUD S.A	CENCOSUD	PESO	25.506
ENEL AMERICAS S.A.	ENELAM	PESO	20.726
<b>Total Acciones Cartera Santander</b>			<b>154.566</b>

5.1.2) Depósitos a plazo y pactos:

Nemotécnico	Descripción del Instrumento	Moneda Origen	Valor a la Fecha M\$
BNPDBC100122	DN CENTRAL	PESO	94.901
<b>Total Depósitos y pactos Cartera Santander</b>			<b>94.901</b>

5.1.3) Bonos:

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	29.877	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	9.959	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	4.979	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	124.486	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	153.472	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	260.902	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	30.694	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	30.694	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	92.083	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	92.083	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	260.902	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	184.166	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	61.389	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	153.472	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	30.694	

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander (continuación)**

5.1.3) Bonos (continuación).

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	30.694	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	306.944	
BANCO CORPBANCA	BCORAN0710	UF	63.669	AA ; AA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	31.635	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	31.635	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	63.269	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTQ10316	UF	63.705	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	94.630	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BEST-F1007	UF	33.582	AAA ; AAA
BANCO INTERNACIONAL	BINT-J0318	UF	15.591	AA- ; A+
BANCO ITAU CORPBANCA	BITAR20512	UF	32.334	AA- ; AA
BANCO ITAU CORPBANCA	BITAAJ0615	UF	32.172	AA ; AA
BANCO DE CHILE	BCHIAY0213	UF	32.559	AAA ; AAA
BANCO DE CHILE	BCHIBQ0915	UF	31.422	AAA ; AAA
BANCO DE CHILE	BCHIUZ1011	UF	96.822	AAA ; AAA
BANCO SANTANDER CHILE	BSTDSA0714	UF	64.147	AAA ; AAA
BANCO SANTANDER CHILE	BSTD30915	UF	95.405	AAA ; AAA
BANCO SCOTIABANK	BBNS-Q0513	UF	32.052	AAA ; AAA
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BBCII10219	UF	119.370	AAA ; AAA
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BBCII10219	UF	59.685	AAA ; AAA
TRANSELEC S.A	BNTRA-K	UF	101.141	AA-; A+; AA-
SONDA	BSOND-C	UF	26.771	AA- ; AA
VIAS CHILE	BVIAS-A	UF	55.613	AA- ; AA
INVERSIONES CMPC S.A	BCMPC-M	UF	29.518	AA- ; AA-
INVERSIONES CONFUTURO S.A	BCGVI-B	UF	29.867	AA- ; AA-
CENCOSUD SHOPPING S.A	BCSSA-A	UF	28.141	AA+ ; AA+
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	9.959	
BANCO CENTRAL	BCU0300322	UF	15.744	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	15.347	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	92.083	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	61.389	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	153.472	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	46.042	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	46.042	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	61.389	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	76.736	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	122.777	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	214.859	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	61.390	
BANCO SANTANDER CHILE	BSTD070216	UF	63.025	AAA ; AAA
BANCO SANTANDER CHILE	BSTDSA0714	UF	32.074	AAA ; AAA
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BBCIG10618	UF	30.592	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	63.269	AAA ; AAA

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander (continuación)**

5.1.3) Bonos (continuación).

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	47.315	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	15.772	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTT60817	UF	79.381	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	47.682	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	15.894	AAA ; AAA
BANCO ITAU CORPBANCA	BCORAO0710	UF	31.676	AA ; AA
BANCO INTERNACIONAL	BINT-J0318	UF	31.181	AA- ; A+
INVERSIONES CONFUTURO S.A	BCGVI-B	UF	29.867	AA- ; AA-
CENCOSUD SHOPPING S.A	BCSSA-A	UF	28.140	AA+ ; AA+
SONDA	BSOND-C	UF	26.771	AA- ; AA
TRANSELEC S.A	BNTRA-K	UF	134.855	AA- ; A+ ; AA-
VIAS CHILE S.A	BVIAS-A	UF	69.518	AA- ; AA
<b>Total Bonos Cartera Santander</b>			<b>4.846.466</b>	

5.1.4) Fondo Renta Fija:

Descripción	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado USD \$	Valor Mercado M\$
GAM STAR MBS TOTAL RETURN "INS" (USD) ACC	USD	IE00BP3RN928	216.140,42	182.571
BARINGS GLOBAL HIGH YIELD BOND "I"	USD	IE00B7PD0D50	322.986,04	272.823
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM MKT DEBT "I" (USD) ACC	USD	IE00BDZRXT69	388.538,57	328.195
ABERDEEN EMERGIN MARKETS CORPORATE BOND "I"	USD	LU0566481197	137.143,45	115.844
<b>Total Fondos Renta Fija Cartera Santander</b>				<b>899.433</b>



**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander (continuación)**

5.1.5) Fondo Renta Variable:

Descripción	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado USD \$	Valor Mercado M\$
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	ACWI US	117.392,60	99.160
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	USD	EEM US	166.709,64	140.818
SPDR S&P 500 ETF	USD	SPY US	249.984,00	211.159
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	USD	EZU US	31.899,00	26.945
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	USD	ILF US	26.777,89	22.619
ISHARES MSCI JAPAN INDEX	USD	EWJ US	63.631,41	53.749
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	USD	VGK US	126.107,52	106.521
VANGUARD S&P 500 ETF	USD	VOO US	52.532,40	44.374
WELLINGTON GBL QTY GROWTH N USD N	USD	LU1084870465	157.195,32	132.781
<b>Total Fondos Renta Variable Cartera Santander</b>				<b>838.126</b>

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander (continuación)**

5.2) La Cartera Instrumentos Financieros Santander, al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2020 M\$
Acciones	290.983
Depósitos a plazo y pactos	229.983
Bonos Estatales	2.858.575
Bonos Empresas	3.938.492
Fondo Renta Variable	458.196
Cajas	24.424
Cuentas por pagar	(4.222)
<b>Total Cartera Santander</b>	<b>7.796.431</b>

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander (continuación)**

La Cartera de Santander se compone de la siguiente forma:

5.2.1) Acciones:

Emisor	NEM.EMI.	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
SOC QUIMICA MINERA DE CHILE S.A. SERIE B	SQM-B	PESO	15.986
SONDA S.A.	SONDA	PESO	18.628
PLAZA S.A.	MALLPLAZA	PESO	17.700
ENTEL CHILE S.A.	ENTEL	PESO	21.679
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	PESO	37.595
ENGIE ENERGIA CHILE S.A.	ECL	PESO	24.439
VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	CONCHATORO	PESO	22.843
EMPRESAS CMPC S.A.	CMPC	PESO	40.689
BANCO DE CHILE	CHILE	PESO	28.463
CENCOSUD S.A.	CENCOSUD	PESO	18.538
COMPAÑÍA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	PESO	11.837
ENEL AMERICAS S.A.	ENELAM	PESO	32.586
<b>Total Acciones Cartera Santander</b>			<b>290.983</b>

5.2.2) Depósitos a plazo y pactos:

Nemotécnico	Descripción del Instrumento	Moneda Origen	Valor a la Fecha M\$
BNPDBC020120	DN CENTRAL	PESO	229.983
<b>Total Depósitos y pactos Cartera Santander</b>			<b>229.983</b>

5.2.3) Bonos:

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0470930	PESO	142.906	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0470930	PESO	166.723	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	116.231	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	135.922	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	32.621	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	116.231	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	10.874	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	5.437	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	116.231	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	127.854	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0200335	UF	146.641	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0190930	UF	70.435	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	282.071	

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander (continuación)**

5.2.3) Bonos (continuación):

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	66.370	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	165.923	
CORPBANCA	BCORAN0710	UF	68.575	AA ; AA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	135.797	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	33.949	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	203.695	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	33.949	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTQ10316	UF	138.973	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	141.016	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	352.541	AAA ; AAA
BANCO INTERNACIONAL	BINT-J0318	UF	15.536	AA- ; A+
BANCO SANTANDER CHILE	BSTD30915	UF	104.238	AAA ; AAA
BANCO SCOTIABANK	BBNS-Q0513	UF	33.045	AAA ; AAA
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BBCII10219	UF	201.656	AAA ; AAA
AGUAS ANDINAS S.A	BAGUA-W	UF	36.047	AA+ ; AA+
AGUAS ANDINAS S.A	BAGUA-W	UF	54.071	AA+ ; AA+
GRUPO SECURITY S.A	BSECU-L3	UF	105.725	A+ ; A+
HORTIFRUT S.A	BHFSA-B	UF	151.112	A ; A+
TRANSELEC S.A	BNTRA-K	UF	118.431	AA-;A+;AA-
PATIO COMERCIAL S.A	BPATI-C	UF	47.871	A ; A
SONDA	BSOND-C	UF	32.650	AA- ; AA
VIAS CHILE	BVIAS-A	UF	159.399	AA- ; AA
INVERSIONES CMPC S.A	BCMPC-M	UF	32.926	AA- ; AA-
INVERSIONES CONFUTURO S.A	BCGVI-B	UF	35.938	AA- ; AA-
CENCOSUD SHOPPING S.A	BCSSA-A	UF	31.722	AA+ ; AA+
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	185.969	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0470930	PESO	214.359	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	116.231	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	104.608	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0400323	PESO	10.874	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0200335	UF	109.981	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0190930	UF	140.871	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0200335	UF	256.621	
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	16.591	
BANCO SANTANDER CHILE	BSTD070216	UF	63.973	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	169.746	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	67.898	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	52.881	AAA ; AAA

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**5) Cartera Instrumentos Financieros Santander (continuación)**

5.2.2) Bonos (continuación):

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	52.881	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	211.525	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTT30617	UF	33.349	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTT30617	UF	16.675	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTT60817	UF	78.890	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	16.343	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	49.030	AAA ; AAA
BANCO ITAU CORPBANCA	BCORAO0710	UF	34.919	AA ; AA
BANCO INTERNACIONAL	BINT-J0318	UF	31.073	AA-;A+
INVERSIONES CONFUTURO S.A.	BCGVI-B	UF	35.938	AA- ; AA-
GRUPO SECURITY S.A.	BSECU-L3	UF	105.725	A+ ; A+
AGUAS ANDINAS S.A.	BAGUA-W	UF	72.095	AA+ ; AA+
HORTIFRUT S.A.	BHFSA-B	UF	151.112	A ; A+
PATIO COMERCIAL S.A.	BPATI-C	UF	59.839	A ; A
CENCOSUD SHOPPING S.A.	BCSSA-A	UF	31.720	AA+ ; AA+
SONDA	BSOND-C	UF	32.650	AA- ; AA
TRANSELEC S.A.	BNTRA-K	UF	157.908	AA-;A+;AA-
VIAS CHILE S.A.	BVIAS-A	UF	95.639	AA- ; AA
VIAS CHILE S.A.	BVIAS-A	UF	47.821	AA- ; AA
<b>Total Bonos Cartera Santander</b>			<b>6.797.067</b>	

5.2.4) Fondo Renta Variable:

Descripción	Moneda Emisión	NEM.EMI.	Valor Mercado USD \$	Valor Mercado M\$
ISHARES MSCI ACWI ETF	USD	ACWI US	204.710,28	145.538
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	USD	EEM US	175.573,20	124.824
SPDR S&P 500 ETF	USD	SPY US	79.605,86	56.596
ISHARES MSCI EMU	USD	EZU US	86.933,55	61.805
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	USD	ILF US	33.611,89	23.896
ISHARES MSCI JAPAN INDEX	USD	EWJ US	64.049,85	45.537
<b>Total Fondos Renta Variable Cartera Santander</b>				<b>458.196</b>

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**6) Cartera Instrumentos Financieros Banchile**

6.1) La Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

<b>Instrumentos</b>	<b>Al 31-12-2021 M\$</b>
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	352.724
Bonos Bancarios	1.605.597
Bonos Empresas	773.636
Bonos TGR de Chile en pesos	78.073
Bonos TGR de Chile en U.F.	587.057
Inversión Internacional	5.566.490
Otros	(191)
<b>Total Cartera Banchile</b>	<b>8.963.386</b>

6.1.1) Acciones de Cuotas de FM:

<b>Nemotécnico</b>	<b>Moneda Emisión</b>	<b>NEM.EMI.</b>	<b>Valor Mercado M\$</b>
CFM Acciones de Cuotas FM	PESO	CFMITNIPSA	352.724
<b>Total Acciones de Cuotas FM</b>			<b>352.724</b>

6.1.2) Bonos:

<b>Emisor</b>	<b>Nemotécnico</b>	<b>Moneda Emisión</b>	<b>Valor Mercado M\$</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	78.073	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0130323	UF	93.970	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	30.746	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	92.237	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	92.237	
BANCO BICE	BBIC590314	UF	63.872	AA ; AA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO30315	UF	96.205	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTS60317	UF	157.459	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTT70817	UF	381.425	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	15.887	AAA ; AAA
BANCO INTERNACIONAL	BINT-K1118	UF	30.986	AA- ; AA-
BANCO CONSORCIO	BCNOBR0319	PESO	46.711	AA- ; AA-
BANCO DE CHILE	BCHIUZ1011	UF	129.069	AAA ; AAA
COMPAÑÍA CERVECERIAS UNIDAS S.A	BCERV-H	UF	76.225	AA+ ; AA+
COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A	BCGEI-P	UF	56.814	AA- ; A+
EMPRESAS COPEC S.A	BECOP-G	UF	63.053	AA- ; AA-
CENCOSUD SHOPPING S.A	BCSSA-A	UF	56.303	AA+ ; AA+
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A	BENDE-H	UF	13.106	AA ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A	BENDE-M	UF	24.180	AA ; AA-

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**6) Cartera Instrumentos Financieros Banchile**

6.1.2) Bonos (continuación):

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
FALABELLA S.A	BFALA-AC	UF	55.398	AA ; AA
TELEFONICA MOVILES CHILE S.A	BTMOV-O	UF	44.487	AA ; AA+
SONDA S.A	BSOND-J	UF	29.294	AA- ; AA-
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0130323	UF	62.647	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	61.491	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	92.237	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	61.492	
BANCO CHILE	BCHIUZ1011	UF	64.534	AAA ; AAA
BANCO CONSORCIO	BCNOBR0319	PESO	37.369	AA- ; AA-
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTJ60109	UF	168.351	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO30315	UF	64.137	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTQ50816	UF	95.206	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	15.887	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	127.098	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTR20317	UF	47.319	AAA ; AAA
BANCO ITAU CORPBANCA	BITAAG0614	UF	64.082	AA ; AA
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A	BARAU-F	UF	23.550	AA- ; AA-
COMPAÑÍA CERVECERIAS UNIDAS S.A	BCERV-H	UF	50.816	AA+ ; AA+
COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A	BCGEI-P	UF	56.814	AA- ; A+
CENCOSUD SHOPPING S.A	BCSSA-A	UF	42.227	AA+ ; AA+
EMPRESAS COPEC S.A	BECOP-G	UF	31.526	AA- ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A	BENDE-M	UF	48.360	AA ; AA-
FALABELLA	BFALA-AC	UF	27.699	AA ; AA
TELEFÓNICA MOVILES CHILE S.A	BTMOV-O	UF	44.487	AA ; AA+
SONDA S.A	BSOND-J	UF	29.297	AA- ; AA-
<b>Total Bonos Cartera Banchile</b>			<b>3.044.363</b>	

6.1.3) Inversión Internacional:

Tipo de Activo	Monto USD \$	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
Efectivo, Fondos de Dinero y Depósitos Bancarios	78.733,27	USD	66.505
Fondos Mutuos	6.401.966,92	USD	5.407.678
Productos Negociados en Bolsa	109.278,72	USD	92.307
<b>Total de la Cuenta</b>	<b>6.589.978,91</b>		<b>5.566.490</b>



**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**6) Cartera Instrumentos Financieros Banchile (continuación)**

6.2) La Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

<b>Instrumentos</b>	<b>Al 31-12-2020 M\$</b>
Acciones	176.866
Bonos del Banco Central en U.F.	245.929
Bonos Bancarios	2.948.591
Bonos Empresas	1.919.510
Bonos TGR de Chile en pesos	1.278.615
Bonos TGR de Chile en U.F.	1.281.851
Inversión Internacional	1.702.800
<b>Total Cartera Banchile</b>	<b>9.554.162</b>

6.2.1) Acciones:

<b>Emisor</b>	<b>NEM.EMI.</b>	<b>Moneda Emisión</b>	<b>Valor Mercado M\$</b>
AES GENER S.A.	GENE	PESO	7.906
ANDINA-B	ANDINA	PESO	9.059
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	PESO	4.546
BANCO SANTANDER - CHILE	STD	PESO	11.962
CENCOSUD SHOPPING S.A.	CSSA	PESO	3.338
CENCOSUD S.A.	CENC	PESO	6.962
BANCO DE CHILE	CHI	PESO	22.049
EMPRESAS CMPC S.A.	BCMPC	PESO	10.500
VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	CONCHATORO	PESO	5.274
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	PESO	22.798
ENELCHILE	ENELCHILE	PESO	20.120
ENTEL CHILE S.A.	ENTEL	PESO	13.130
PLAZA S.A.	PLAZA	PESO	5.444
PARQUE ARAUCO S.A.	PARAUCO	PESO	17.272
SOC. QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A SERIE B	SOQU	PESO	16.506
<b>Total Acciones Cartera Banchile</b>			<b>176.866</b>

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**6) Cartera Instrumentos Financieros Banchile (continuación)**

6.2.2) Bonos:

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	98.372	
BANCO CENTRAL DE CHILE	BCU0300323	UF	147.557	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	58.060	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	174.179	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0450326	PESO	139.343	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0500335	PESO	122.589	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0500335	PESO	122.589	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0600143	PESO	277.784	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0130323	UF	94.611	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0130323	UF	252.295	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	198.899	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	99.449	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0200335	UF	146.278	
BANCO BICE	BBIC590314	UF	66.290	AA ; AA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO30315	UF	306.823	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO30315	UF	34.091	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	67.869	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	237.543	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTS70517	UF	64.380	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTT70817	UF	391.623	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	310.526	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX90518	UF	364.242	AAA ; AAA
BANCO INTERNACIONAL	BINT-K1118	UF	31.385	AA- ; AA-
BANCO ITAU	BCORBY0914	PESO	21.670	AA ; AA
BANCO CONSORCIO	BCNOBR0319	PESO	55.974	AA- ; AA-
AGUAS DE ANTOFAGASTA S.A.	BANTF-C	UF	97.113	AA- ; AA-
COMPAÑÍA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	BCERV-H	UF	122.801	AA+ ; AA+
COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BCGEI-P	UF	76.192	AA- ; A+
INVERSIONES CMPC S.A.	BCMPC-O	UF	94.703	AA ; AA-
EMPRESAS COPEC S.A.	BECOP-G	UF	64.894	AA- ; AA-
CENCOSUD SHOPPING S.A.	BCSSA-A	UF	111.368	AA+ ; AA+
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BENDE-H	UF	15.979	AA ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BENDE-M	UF	29.415	AA ; AA-

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**6) Cartera Instrumentos Financieros Banchile (continuación)**

6.2.2) Bonos (continuación).

Emisor	Nemotécnico	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$	Clasificación de Riesgo
FALABELLA S.A.	BFALA-AC	UF	158.626	AA ; AA
TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	BTMOV-O	PESO	51.485	AA ; AA+
SONDA S.A.	BSOND-J	UF	60.294	AA- ; AA-
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0500335	PESO	122.589	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0500335	PESO	122.589	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP0600143	PESO	138.893	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0130323	UF	78.844	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	99.449	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	82.874	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0150326	UF	82.874	
TESORERÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTU0200335	UF	146.278	
BANCO CHILE	BCHIEI1117	UF	32.890	AAA ; AAA
BANCO CHILE	BCHIUZ1011	UF	70.380	AAA ; AAA
BANCO CONSORCIO	BCNOBR0319	PESO	44.779	AA- ; AA-
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTJ60109	UF	194.288	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO30315	UF	68.183	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO30315	UF	68.183	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	33.935	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTO50615	UF	135.739	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX10418	UF	98.061	AAA ; AAA
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	BESTX90518	UF	182.121	AAA ; AAA
BANCO ITAU CORPBANCA	BITAAG0614	UF	67.616	AA ; AA
AGUAS ANTOFAGASTA S.A.	BANTF-C	UF	64.742	AA- ; AA-
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN S.A.	BARAU-F	UF	85.945	AA- ; AA-
COMPAÑÍA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	BCERV-H	UF	92.101	AA+ ; AA+
COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BCGEI-P	UF	76.192	AA- ; A+
INVERSIONES CMPC S.A.	BCMPC-O	UF	94.703	AA ; AA-
CENCOSUD SHOPPING S.A.	BCSSA-A	UF	127.278	AA+ ; AA+
EMPRESAS COPEC S.A.	BECOP-G	UF	64.894	AA- ; AA-
INVERSIONES LA CONSTRUCCIÓN S.A.	BEILC-F	PESO	65.579	AA+ ; AA+
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BENDE-H	UF	15.979	AA ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BENDE-H	UF	31.958	AA ; AA-
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	BENDE-M	UF	58.830	AA ; AA-
FALABELLA	BFALA-AC	UF	95.175	AA ; AA
TELEFÓNICA MOVILES CHILE S.A.	BTMOV-F	UF	102.971	AA ; AA +
SONDA S.A.	BSOND-J	UF	60.293	AA- ; AA-
<b>Total Bonos Cartera Banchile</b>			<b>7.674.496</b>	

**Nota 6 Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)**

**6) Cartera Instrumentos Financieros Banchile (continuación)**

6.2.3) Inversión Internacional:

Tipo de Activo	Monto USD \$	Moneda Emisión	Valor Mercado M\$
Efectivo, Fondos de Dinero y Depósitos Bancarios	17.278,83	USD	12.284
Fondos Mutuos	2.252.504,14	USD	1.601.418
Productos Negociados en Bolsa	125.323,80	USD	89.098
<b>Total de la Cuenta</b>	<b>2.395.106,77</b>		<b>1.702.800</b>

La Sociedad 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 en base a 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 en 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	
	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Instrumentos de Inversión						
Acciones Nacionales	235.935	553.214	-	-	-	-
Bonos Estatales	3.499.849	6.073.753	-	-	-	-
Bonos bancarios y de empresas	4.390.980	8.806.593	-	-	-	-
Depósitos a plazo y pactos	254.221	379.410	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	352.724	-	-	-	-	-
Inversión Internacional	7.304.049	2.160.996	-	-	-	-
Otros	32.620	49.604	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16.070.378</b>	<b>18.023.570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 7 Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar corrientes (Netas)**

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Rubro	Al 31-12-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Deudores Comerciales	1.873.350	2.257.480
Estimación Deudores Incobrables	(39.239)	(11.959)
<b>Totales</b>	<b>1.834.111</b>	<b>2.245.521</b>

La Estratificación de cartera, tiene la siguiente composición:

Al 31 de Diciembre de 2021:

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	-	183	41	21	16	52	3	316
Deudores Comerciales (M\$)	-	1.551.516	91.509	113.971	18.956	96.831	567	1.873.350
<b>Total Cartera Bruta</b>	-	<b>1.551.516</b>	<b>91.509</b>	<b>113.971</b>	<b>18.956</b>	<b>96.831</b>	<b>567</b>	<b>1.873.350</b>

Al 31 de Diciembre de 2020:

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	-	154	48	28	22	35	10	297
Deudores Comerciales (M\$)	-	1.750.168	155.223	182.444	33.293	42.439	93.913	2.257.480
<b>Total Cartera Bruta</b>	-	<b>1.750.168</b>	<b>155.223</b>	<b>182.444</b>	<b>33.293</b>	<b>42.439</b>	<b>93.913</b>	<b>2.257.480</b>

La entidad maneja un enfoque simplificado de deterioro de cuentas por cobrar. En sesión de Directorio realizada el día 26 de abril de 2021, fue aprobada una actualización de los parámetros utilizados en la Política de Deterioro de Cuentas por Cobrar, la cual recoge cómo dato de entrada los tramos de días de morosidad (91-180 días), (181-270 días), (271-365 días) y (más de 365 días), y efectúa el cálculo de las provisiones de incobrables (25%), (50%), (75%) y (100%) respectivamente, cuando existe suficiente evidencia objetiva de deterioro. La entidad aplica una matriz de clasificación de morosidad con el fin de imputar adecuadamente las pérdidas por el incumplimiento de no pago de deuda de los diferentes rubros de las cuentas por cobrar. Gran parte de la facturación de la sociedad es emitida y pagadera en la misma fecha, y la mayoría de los clientes pagan dentro de los 30 días. La Sociedad considera que los pagos están atrasados y realiza esfuerzos de cobro incremental una vez hayan transcurrido 30 días.

### Nota 8 Saldos y Transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar con entidades relacionadas se originan en el normal desarrollo de las actividades comerciales de la Sociedad, no existiendo tasa de interés para estas operaciones.

Estas transacciones corresponden principalmente a:

En el caso de la Bolsa de Comercio corresponden a los derechos por operaciones de rueda, servicios computacionales y arriendos de oficinas, y para la CCLV Contraparte Central S.A. se refiere al cobro del servicio de compensación y liquidación de operaciones.

A continuación, se presentan los saldos por cobrar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Rubro	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Servicios por Cobrar Corredores	213.367	345.675
<b>Totales</b>	<b>213.367</b>	<b>345.675</b>

El criterio de exposición para informar detalladamente los saldos en la presente nota es incluir las operaciones realizadas por los corredores y accionistas de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Los tipos de ingresos por servicios bursátiles, y su cumplimiento de obligación de desempeño y las condiciones de cobro a entidades relacionadas son las siguientes:

- a) Ingresos por operaciones en rueda: Son facturadas y cobrados en forma mensual.
- b) Ingresos por servicios computacionales: Son facturadas y cobrados en forma mensual.
- c) Ingresos por arriendos de oficina: Son facturadas y cobrados en forma mensual.
- d) Los servicios prestados por la CCLV: Son facturadas y cobrados en forma mensual.

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2021 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2021 Cuentas por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Servicios bursátiles	213.367	4.623.746	3.885.501

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2020 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2020 Cuentas por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Servicios bursátiles	345.675	4.271.060	3.589.126



**Nota 8 Saldos y Transacciones con partes relacionadas (continuación)**

Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas

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

RUT	Corredor	Cuentas por Cobrar	
		31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	23.218	65.149
96.683.200-2	Santander Investment S.A.C. C. de B.	22.822	101.216
96.586.750-3	Nevasa S.A. Corredores de Bolsa	63.307	103.031
80.537.009-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	104.020	76.279
<b>Total</b>		<b>213.367</b>	<b>345.675</b>

Estratificación de la cartera

Al 31 de Diciembre de 2021:

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	2	-	-	-	-	4
Deudores Comerciales (M\$)	-	211.636	1.731	-	-	-	-	213.367
<b>Total cartera (M\$)</b>	-	<b>211.636</b>	<b>1.731</b>	-	-	-	-	<b>213.367</b>

Al 31 de Diciembre de 2020:

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	2	1	-	1	-	8
Deudores Comerciales (M\$)	-	269.317	71.486	4.739	-	133	-	345.675
<b>Total cartera (M\$)</b>	-	<b>269.317</b>	<b>71.486</b>	<b>4.739</b>	-	<b>133</b>	-	<b>345.675</b>

### Nota 8 Saldos y Transacciones con partes relacionadas (continuación)

El saldo de las “Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 correspondiente a su filial CCLV contraparte Central S.A. se presenta consolidado con su matriz. La relación comercial, incluye las prestaciones de servicio de arriendo de oficina, servicios computacionales y licencias, servicios administrativos y de administración superior.

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2021 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2021 Cuentas por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
CCLV contraparte Central S.A.	Contrato de servicios	-	1.468.143	1.233.734

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2020 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2020 Cuentas por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
CCLV contraparte Central S.A.	Contrato de servicios	-	1.410.643	1.185.414

### Principales Ejecutivos

La Administración de la Sociedad está formada por el Directorio y los principales ejecutivos de la que la componen. Dicho Directorio se conforma por 11 Directores entre los cuales se incluye un Presidente y un Vicepresidente. Además del Directorio existen cinco Comités, estos son, el Comité de Riesgos y Desarrollo Normativo, Comité de Negocios, Tecnología y Calidad de Servicio, Comité de Buenas Prácticas, el Comité de Directores y el Comité de Gobierno y Sostenibilidad. En cuanto a los ejecutivos, la Sociedad Matriz cuenta con 8 ejecutivos principales y 1 en la Filial, quienes ocupan cargos gerenciales.

Las dietas de los Directores, los comités y las remuneraciones de los ejecutivos que han sido pagadas por la Sociedad durante los años 2021 y 2020 son:

Remuneraciones Directores y Ejecutivos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Directores	539.502	517.179
Ejecutivos principales	1.338.626	1.077.844
<b>Total</b>	<b>1.878.128</b>	<b>1.595.023</b>

Las remuneraciones pagadas a los directores de la Sociedad se incluyen como Dietas Directorio y otros, contenido en la Nota 27, Otros gastos por naturaleza.

Las remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales de la Sociedad se incluyen como gasto del ejercicio en el ítem Sueldo y leyes sociales, contenido en la Nota 26, Gastos por beneficios a los empleados.

**Nota 8 Saldos y Transacciones con partes 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 2021 es de M\$ 0 y para el 31 de diciembre de 2020 corresponde a un monto de M\$ 0.

La relación con la coligada, Depósito Central de Valores, Depósito de Valores (DCV) además de la propiedad, es que el Presidente y el Gerente General de la Bolsa de Comercio son parte del Directorio del DCV.

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2021 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2021 Cuentas por pagar M\$	Monto transado incluye IVA M\$	Utilidad (Pérdida) <sup>(1)</sup> M\$
Depósito Central de Valores, Depósito de Valores	Servicios de transferencias, custodia, comité de vigilancia, otros.	-	39.111	(32.866)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2020 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2020 Cuentas por pagar M\$	Monto transado incluye IVA M\$	Utilidad (Pérdida) <sup>(1)</sup> M\$
Depósito Central de Valores, Depósito de Valores	Servicios de transferencias, custodia, comité de vigilancia, otros.	-	37.210	(31.269)

(1) 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 9 Otros Activos no financieros, no corrientes (Proyectos en desarrollo)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta en este rubro los proyectos que están en desarrollo y están pendientes de activación al cierre del ejercicio y que participarán en la prestación de los servicios relacionados con la actividad operacional de la Sociedad. Al momento de entrar en funcionamiento estos activos se clasificarán según corresponda en activos fijos o activos intangibles.

Los saldos de proyectos por rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Concepto	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Equipos Computacionales	604.045	872.130
Software y Licencias	4.543.557	4.016.030
Otros Proyectos	511.953	742.775
<b>Total</b>	<b>5.659.555</b>	<b>5.630.935</b>

**Nota 10 Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación**

Las inversiones en empresas relacionadas asociadas se presentan valorizadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de acuerdo al método del Valor Patrimonial (V.P.). Esta metodología de valorización incluye el reconocimiento de la participación en resultados sobre base devengada.

Al 31 de diciembre de 2021 la participación en la asociada es la siguiente:

RUT	Nombre de la Sociedad	País de origen	Participación al 31-12-2021		
			%	VP	Resultado Devengado
				M\$	M\$
96.666.140-2	Depósito Central de Valores S.A., Depósitos de Valores	Chile	23,0	4.756.863	926.008

Al 31 de diciembre de 2020 la participación en la asociada es la siguiente:

RUT	Nombre de la Sociedad	País de origen	Participación al 31-12-2020		
			%	VP	Resultado Devengado
				M\$	M\$
96.666.140-2	Depósito Central de Valores S.A., Depósitos de Valores	Chile	23,0	4.125.178	812.726

### Nota 11 Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta principalmente bajo el ítem de Activos intangibles software y licencias computacionales, los cuales son utilizados para el desarrollo de su actividad. Los activos intangibles son amortizados en un plazo de 2 a 10 años.

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Descripción	Monto Activo	Adiciones 2021	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio 2021	Valor Final 31-12-2021
Software y Licencias Computacionales	21.651.036	2.113.429	(17.690.706)	(1.935.419)	4.138.340
<b>Total</b>	<b>21.651.036</b>	<b>2.113.429</b>	<b>(17.690.706)</b>	<b>(1.935.419)</b>	<b>4.138.340</b>

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Descripción	Monto Activo	Adiciones 2020	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio 2020	Valor Final 31-12-2020
Software y Licencias Computacionales	20.242.681	1.408.355	(15.764.981)	(1.925.725)	3.960.330
<b>Total</b>	<b>20.242.681</b>	<b>1.408.355</b>	<b>(15.764.981)</b>	<b>(1.925.725)</b>	<b>3.960.330</b>

Los activos intangibles reconocidos son desarrollos internos, los cuales están orientados a la infraestructura de servicios prestados al mercado.

### Nota 12 Propiedades, Plantas y Equipos

El detalle de los principales activos incluidos en este rubro son:

- Construcciones, obras de infraestructura y terrenos:  
Corresponden al edificio principal de calle Bandera N° 64; Oficina en calle Nueva York N° 17, 4° piso ubicado en Moneda N° 1025 y al terreno ubicado en calle Bandera donde se encuentra el edificio principal de la Sociedad.
- Maquinarias y equipos:  
Comprende básicamente equipos computacionales, muebles, enseres y equipos de oficina en general.

El resumen de Propiedades plantas y equipos consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es:

Descripción	Vida útil asignada en años	31-12-2021	31-12-2020
Edificio Bandera	126	12.746.406	12.856.289
Departamento Nueva York N° 17	84	241.792	245.059
Piso Moneda - Ahumada	117	714.831	721.512
Equipos de Computación	2 a 5	638.779	482.548
Muebles, Instalaciones y Equipos	2 a 10	522.377	585.184
<b>Total</b>		<b>14.864.185</b>	<b>14.890.592</b>

## Nota 12 Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

El detalle propiedades plantas y equipos al 31 de diciembre de 2021:

Descripción	Valor Inicial	Adiciones 2021	Depreciación Acumulada	Depreciación Ejercicio 2021	Valor Final 31-12-2021
Edificio Bandera	13.955.117	-	(1.098.828)	(109.883)	12.746.406
Departamento Nueva York N° 17	277.733	-	(32.674)	(3.267)	241.792
Piso Moneda - Ahumada	788.319	-	(66.807)	(6.681)	714.831
Equipos de Computación	10.946.051	557.735	(10.463.503)	(401.504)	638.779
Muebles, Instalaciones y Equipos	4.696.365	125.109	(4.111.181)	(187.916)	522.377
<b>Total</b>	<b>30.663.585</b>	<b>682.844</b>	<b>(15.772.993)</b>	<b>(709.251)</b>	<b>14.864.185</b>

El detalle propiedades plantas y equipos al 31 de diciembre de 2020:

Descripción	Valor Inicial	Adiciones 2020	Depreciación Acumulada	Depreciación Ejercicio 2020	Valor Final 31-12-2020
Edificio Bandera	13.955.117	-	(988.946)	(109.882)	12.856.289
Departamento Nueva York N° 17	277.733	-	(29.405)	(3.269)	245.059
Piso Moneda - Ahumada	788.319	-	(60.127)	(6.680)	721.512
Equipos de Computación	10.650.287	295.764	(10.139.975)	(323.528)	482.548
Muebles, Instalaciones y Equipos	4.286.015	410.350	(3.915.355)	(195.826)	585.184
<b>Total</b>	<b>29.957.471</b>	<b>706.114</b>	<b>(15.133.808)</b>	<b>(639.185)</b>	<b>14.890.592</b>

## Nota 13 Activo Derecho Uso y Pasivos por Arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento reconocidos bajo NIIF 16 son los siguientes:

### 13.1 Activos con Derecho Uso

La sociedad posee un contrato de arrendamiento de oficinas, ubicada en la comuna de Las Condes, Región Metropolitana, por un plazo de 58 meses.

El detalle de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2021 es:

Descripción	Monto Activo	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio 2021	Valor Final 31-12-2021
Oficina Isidora	339.605	(64.408)	(70.263)	204.934
<b>Total</b>	<b>339.605</b>	<b>(64.408)</b>	<b>(70.263)</b>	<b>204.934</b>

El detalle de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2020 es:

Descripción	Monto Activo	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio 2020	Valor Final 31-12-2020
Oficina Isidora	339.605	-	(64.408)	275.197
<b>Total</b>	<b>339.605</b>	<b>-</b>	<b>(64.408)</b>	<b>275.197</b>



**Nota 13 Activo Derecho Uso y Pasivos por Arrendamiento (continuación)**

13.2 Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el vencimiento de los pasivos por arrendamiento corriente y no corriente es el siguiente:

Descripción	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos por Arrendamiento	76.818	155.453	70.235	217.871
<b>Total</b>	<b>76.818</b>	<b>155.453</b>	<b>70.235</b>	<b>217.871</b>

La composición del saldo de los pasivos por arrendamiento corriente al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Pasivo por Arrendamiento Corriente	0 - 90 días	90 días a un año	Total
Oficinas Isidora	19.204	57.614	76.818
<b>Total al 31-12-2021</b>	<b>19.204</b>	<b>57.614</b>	<b>76.818</b>

La composición del saldo de los pasivos por arrendamiento no corriente al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Pasivo por Arrendamiento no Corriente	1 - 2 años MS	2 - 3 años M\$	3 - 4 años M\$	4 - 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total al 31-12-2021
Oficina Isidora	79.725	75.728	-	-	-	155.453
<b>Totales</b>	<b>79.725</b>	<b>75.728</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155.453</b>

La composición del saldo de los pasivos por arrendamiento corriente al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Pasivo por Arrendamiento Corriente	0 - 90 días	90 días a un año	Total
Oficina Isidora	19.155	51.080	70.235
<b>Total al 31-12-2020</b>	<b>19.155</b>	<b>51.080</b>	<b>70.235</b>

La composición del saldo de los pasivos por arrendamiento no corriente al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Pasivo por Arrendamiento no Corriente	1 - 2 años MS	2 - 3 años M\$	3 - 4 años M\$	4 - 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total al 31-12-2020
Oficina Isidora	72.055	74.782	71.034	-	-	217.871
<b>Totales</b>	<b>72.055</b>	<b>74.782</b>	<b>71.034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217.871</b>

**Nota 14 Conciliación Amortización y Depreciación.**

Los saldos de amortización y depreciación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que generó un efecto en resultado según el siguiente detalle es:

Descripción	Amortización Ejercicio 2021	Amortización Ejercicio 2020
Software y Licencias Computacionales	(1.935.419)	(1.925.725)
<b>Total</b>	<b>(1.935.419)</b>	<b>(1.925.725)</b>

Descripción	Depreciación Ejercicio 2021	Depreciación Ejercicio 2020
Edificio Bandera	(109.883)	(109.882)
Departamento Nueva York N° 17	(3.267)	(3.269)
Piso Moneda - Ahumada	(6.681)	(6.680)
Equipos de Computación	(401.504)	(323.528)
Muebles, Instalaciones y Equipos	(187.916)	(195.826)
<b>Total</b>	<b>(709.251)</b>	<b>(639.185)</b>

Descripción	Amortización Ejercicio 2021	Amortización Ejercicio 2020
Oficina Isidora	(70.263)	(64.408)
<b>Total</b>	<b>(70.263)</b>	<b>(64.408)</b>

<b>Total Depreciación y Amortización</b>	<b>(2.714.933)</b>	<b>(2.629.318)</b>
--	--------------------	--------------------

## Nota 15 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

### Utilidades – Pérdidas – Bases

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 8.179.071 y al 31 de diciembre de 2020, la utilidad tributaria de primera categoría ascendió a M\$ 8.379.517.-

La Sociedad subsidiaria al 31 de diciembre de 2021 obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 1.148.049 y al 31 de diciembre de 2020 obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría por M\$ 1.340.277.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad presentó base afecta al impuesto establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta por M\$ 4.762 y al 31 de diciembre de 2020 la base afecta al impuesto establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta ascendió a M\$ 5.598.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad subsidiaria no presentó base afecta al impuesto establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta.

### Impuestos Corrientes.

La composición de las cuentas por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión por impuesto renta	(2.518.322)	(2.624.345)
Provisión por impuesto único 40% art. 21	(1.905)	(2.239)
Impuestos mensuales	(266.718)	(285.836)
Pagos provisionales mensuales	2.752.191	2.223.976
Impuesto a la renta por recuperar	308.939	338.133
1% Capacitación	58.352	55.670
<b>Total</b>	<b>332.537</b>	<b>(294.641)</b>

El detalle de los conceptos incluidos en este grupo es el siguiente:

- Provisión Impuesto Renta.  
Registra la provisión de impuesto de primera categoría por pagar sobre las utilidades generadas al cierre de cada período (ejercicio) señalado.
- Provisión Impuesto único art 21.  
Se registra la provisión de impuesto del art. 21 de la Ley de la renta al cierre de cada periodo (ejercicio) señalado.
- Impuestos mensuales.  
Se registra el impuesto al valor agregado al cierre de cada período (ejercicio) señalado.
- Pagos provisionales mensuales.  
Corresponde a los pagos provisionales mensuales efectuados durante los años 2021 y 2020 a cuenta de los impuestos anuales.
- Impuesto a la renta por recuperar.  
Corresponde al saldo de impuestos por recuperar de ejercicios anteriores.
- Impuesto 1% capacitación.  
Corresponde al gasto por capacitación del período efectuado durante los años 2021 y 2020.

**Nota 15 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)**

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 impuestos corrientes y los impuestos diferidos, es el siguiente:

Conceptos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Ingresos (Gastos) por impuestos corrientes	(2.520.227)	(2.626.584)
Ingresos (Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	465.646	26.163
<b>Ingresos (Gastos) por impuestos a las ganancias</b>	<b>(2.054.581)</b>	<b>(2.600.421)</b>

**Impuestos Diferidos Activos y Pasivos**

Conceptos	31-12-2021	
	Impuesto Diferido	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Diferencias		
Ingresos Anticipados	108.175	-
Provisión de vacaciones	238.153	-
Provisión de otros gastos	115.842	-
Servicios de exportación por cobrar	-	68.806
Intangibles	-	1.113.466
Indemnización años de servicio	876.669	-
Provisión de beneficios a empleados	349.273	-
Otros activos (activo fijo, activo financiero, otros)	107.490	3.599.542
<b>Total</b>	<b>1.795.602</b>	<b>4.781.814</b>

Conceptos	31-12-2020	
	Impuesto Diferido	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Diferencias		
Ingresos Anticipados	160.727	-
Provisión de vacaciones	210.440	-
Provisión de otros gastos	100.006	-
Servicios de exportación por cobrar	-	45.373
Intangibles	-	1.069.289
Indemnización años de servicio	955.677	-
Provisión de beneficios a empleados	213.703	-
Otros activos (activo fijo, activo financiero, otros)	145.918	3.992.610
<b>Total</b>	<b>1.786.471</b>	<b>5.107.272</b>

**Nota 15 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)**

Cálculo de la tasa efectiva de impuestos

**Al 31-12-2021**

	M\$	M\$	%
Ganancia contable antes de impuestos		9.992.350	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		2.697.934	27,00%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	102.640	27.713	
Provisión por beneficios a los empleados	955.249	257.917	
Diferencias valor de mercado valores negociables	1.511.677	408.153	
Diferencias de valor de activos fijos	(257.284)	(69.468)	
Servicios de exportación por cobrar	(86.790)	(23.433)	
Ingresos anticipados	(194.635)	(52.551)	
Provisiones varias otros gastos	73.050	19.723	
Licencias de Software	(161.296)	(43.550)	
Otras diferencias temporarias	113.084	30.533	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(2.565.089)	(692.574)	
Corrección monetaria por activos financieros	15.775	4.259	
Corrección monetaria por activos fijos	132.143	35.679	
Corrección monetaria por inversiones permanentes	625.141	168.788	
Diferencias de valor inversiones permanentes	(926.008)	(250.022)	
Activos derechos de uso (Oficina Isidora)	(296)	(80)	
Otras diferencias permanentes	(2.590)	(699)	
Menos:			
Crédito por contribuciones de bienes raíces		-	
Crédito por compras de activos fijos		-	
Total gastos por impuestos corrientes		2.518.322	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		(465.646)	
Total gastos por impuestos a las ganancias		2.052.676	
Provisión por impuesto de 40%		1.905	
<b>Total gastos por impuestos a las ganancias</b>		<b>2.054.581</b>	<b>19,5%</b>

**Nota 15 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)**

Cálculo de la tasa efectiva de impuestos

**Al 31-12-2020**

	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Ganancia contable antes de impuestos		10.272.567	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		2.773.593	27,00%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	149.074	40.250	
Provisión por beneficios a los empleados	1.229.969	332.092	
Diferencias valor de mercado valores negociables	(576.847)	(155.749)	
Diferencias de valor de activos fijos	(237.934)	(64.242)	
Servicios de exportación por cobrar	3.219	869	
Ingresos anticipados	(107.326)	(28.978)	
Provisiones varias otros gastos	(271.027)	(73.177)	
Licencias de Software	517.369	139.690	
Otras diferencias temporarias	71.900	19.413	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(828.539)	(223.705)	
Corrección monetaria por activos financieros	9.110	2.460	
Corrección monetaria por activos fijos	50.899	13.743	
Corrección monetaria por inversiones permanentes	245.300	66.231	
Diferencias de valor inversiones permanentes	1.424.805	384.696	
Otras diferencias permanentes	(2.232.745)	(602.841)	
Menos:			
Crédito por contribuciones de bienes raíces		-	
Crédito por compras de activos fijos		-	
Total gastos por impuestos corrientes		2.624.345	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		(26.163)	
Total gastos por impuestos a las ganancias		2.598.182	
Provisión por impuesto de 40%		2.239	
<b>Total gastos por impuestos a las ganancias</b>		<b>2.600.421</b>	<b>25,3%</b>



### Nota 16 Provisiones por beneficios a los empleados

a) Provisiones Corrientes: Vacaciones del personal.

Ítem	Al 31-12-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Vacaciones del personal	779.406	630.332
Incremento (disminución)	102.640	149.074
<b>Saldo final de la provisión</b>	<b>882.046</b>	<b>779.406</b>

b) Provisiones no Corrientes: Indemnización por años de servicios.

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por concepto de indemnizaciones por años de servicios. 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.

El detalle de la provisión de Indemnización por años de servicios consolidados, consideradas como corrientes y no corrientes, es la siguiente:

Movimientos de la provisión	Al 31-12-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Saldo inicial	3.490.996	3.010.201
Incremento (disminución) por cálculo actuarial	(303.188)	558.583
Provisión gasto (utilizada)	(65.052)	(77.788)
<b>Saldo final de la provisión</b>	<b>3.122.756</b>	<b>3.490.996</b>

### Nota 17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Rubros	Al 31-12-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Dividendos por pagar (1)	10.533	12.995
Retenciones	420.757	366.511
Ingresos anticipados (2)	416.118	624.782
Cuentas por pagar (3)	2.581.766	1.755.756
<b>Total</b>	<b>3.429.174</b>	<b>2.760.044</b>

(1) Corresponde al dividendo de CCLV del ejercicio 2021 de sus accionistas minoritarios.

(2) Los ingresos anticipados corresponden a convenios sobre derechos cobrados a institucionales, tales como AFPs, Fondos Mutuos, Fondos de Inversión y Otros.

(3) El ítem cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, corresponde a obligaciones contractuales por mantenciones generales de las instalaciones, asesorías legales, mantenciones informáticas para la continuidad operativa de la gestión del área y, otros gastos varios que serán desembolsados en el corto plazo.

## Nota 18 Patrimonio Neto

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

### - Gestión de Capital

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
	M\$	M\$
Única	5.804.188	5.804.188

### - Número de acciones

La Sociedad Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores no ha adquirido ni posee acciones propias en cartera por el período terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### - Canje de acciones

Con fecha 12 de junio de 2017 se realizó la emisión de una sola vez de las 47.999.952 acciones liberadas de pago, con el cual se efectuó el canje de 1.000.000 de acciones nominativas, ordinarias y sin valor nominal, por cada acción antigua, quedando el patrimonio de la sociedad dividido en 48.000.000 de acciones nominativas, ordinarias y sin valor nominal según lo acordado en Junta Extraordinaria de accionistas celebrada el 17 de marzo de 2016.

### - Política de dividendos

El Directorio propuso repartir tres dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, por un monto equivalente al 40% de la utilidad líquida operacional. Se estableció repartir dichos dividendos en los meses de junio, septiembre y diciembre del año 2021.

Para estos efectos se procedió de la siguiente forma, en cada fecha de pago:

a) Determinación de la utilidad líquida final de acuerdo al último balance conocido por el Directorio:

Para efectos de determinar la base para repartir dividendos, a la utilidad final de la Sociedad se descontarán en caso de ser positivas, las diferencias de cambio, el resultado por unidad de reajuste y las ganancias que surgen de las diferencias de valor de mercado en instrumentos financieros.

b) Determinación de la utilidad distribuable, que será igual a:

$$\begin{array}{rcccl} & & \text{Utilidad Líquida Final} & & \\ & & \text{Último Balance} & & \\ \text{Utilidad} & = & & \times 0,40 & - & \text{Dividendos Provisorios} \\ \text{Distribuable} & & \text{Ajustada por valores no} & & & \text{Repartidos} \\ & & \text{realizados} & & & \end{array}$$

Por su parte, el dividendo definitivo será fijado en la próxima Junta Ordinaria, a proposición del Directorio.

De acuerdo con las normas de la Circular N° 687 del 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 18 Patrimonio Neto (continuación)**

- Dividendos Provisorios

En cumplimiento a la Política de dividendos durante el ejercicio 2021, se pagaron los siguientes dividendos provisorios:

Fecha acuerdo	\$ por acción	Fecha de Pago	M\$
24-05-2021	15,75	25-06-2021	756.000
30-08-2021	16,40	24-09-2021	787.200
29-11-2021	14,75	17-12-2021	708.000
<b>Total</b>			<b>2.251.200</b>

- Utilidad Liquida Distribuible

	M\$	M\$
Utilidad al 31-12-2021		7.912.657
<b><u>Ajustes no distribuidos</u></b>		
Diferencia de cambio	68.776	
Resultado por unidad de reajuste (positiva)	80.811	
Ganancias que surgen de la diferencia de valor de mercado de los instrumentos financieros	-	(149.587)
<b>Utilidad liquida distribuible</b>		<b>7.763.070</b>

	M\$	M\$
Utilidad al 31-12-2020		7.636.866
<b><u>Ajustes no distribuidos</u></b>		
Diferencia de cambio	15.564	
Resultado por unidad de reajuste (positiva)	17.210	
Ganancias que surgen de la diferencia de valor de mercado de los instrumentos financieros	1.127.330	(1.160.104)
<b>Utilidad liquida distribuible</b>		<b>6.476.762</b>

## Nota 19 Otras Reservas

El saldo de Otras reservas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 según el siguiente detalle es:

<b>OTRAS RESERVAS</b>	<b>Al 31-12-2021</b>	<b>Al 31-12-2020</b>
Reservas Futuros Aumentos de Capital	5.218.468	5.218.468
Reservas por ajuste Valor Activo Fijo (Ret. Técnica)	2.031.949	2.031.949
Reservas por Ajuste Patrimonial DCV	(64.321)	(64.321)
Reservas IFRS primera adopción	8.503.541	8.503.541
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>15.689.637</b>	<b>15.689.637</b>

## Nota 20 Diferencia de cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido expresados en moneda corriente lo que generó un efecto en resultado según el siguiente detalle:

<b>Rubro</b>	<b>Índice de Reajustabilidad</b>	<b>01-01-2021 31-12-2021 M\$</b>	<b>01-01-2020 31-12-2020 M\$</b>
Resultado por diferencia de cambio	US\$	68.776	15.564

## Nota 21 Resultado por unidades de reajuste

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de conversión se presentan ajustados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

<b>Rubro</b>	<b>Índice de Reajustabilidad</b>	<b>01-01-2021 31-12-2021 M\$</b>	<b>01-01-2020 31-12-2020 M\$</b>
Resultado por unidad de reajuste	UF	80.811	17.210

## Nota 22 Pasivos no Financieros no Corrientes

A continuación se detalla la composición y saldo de este rubro:

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2021 M\$</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>
Dividendos Garantía en Dólares	178.614	150.335
Dividendos Acciones Depositadas en Garantía	68.456	66.764
Dividendos Acciones Depositadas en Garantía con Retención Alfa	2.093	1.861
Dividendos Acciones Depositadas Garantía con Retención Serrano	692.835	241.232
Dividendos Clientes Yrarrázaval	40.252	40.200
Dividendos con terceros largo plazo no acogidos a la Ley N° 20.954	5.166.670	5.166.670
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>6.148.920</b>	<b>5.667.062</b>

### Nota 23 Cauciones Obtenidas de Terceros

A continuación, se detalla información de las cauciones recibidas de terceros a favor de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores. Los valores en custodia y/o garantía recibidos de corredores y de terceros para garantizar el cumplimiento de las operaciones bursátiles y no forman parte de las cifras contenidas en los estados de situación financiera de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021 son:

Instrumentos	Corredores		Otros no Corredores	Ley N° 20.954 en beneficio de Bomberos	Totales al 31-12-2021
	Garantía	Custodia			
	M\$	M\$			
Acciones	440.133.907	4.386.754	-	-	444.520.661
Boleta Bancaria	-	-	277.996	-	277.996
Instrumento de Renta fija	6.244.550	-	-	-	6.244.550
Depósitos a plazo	23.981.937	36.015	-	-	24.017.952
Oro	-	11.081.963	-	-	11.081.963
Pólizas de seguro	10.134.299	-	-	-	10.134.299
Dólares	9.938.827	2.299.794	-	-	12.238.621
Dinero \$	21.505.431	1.380.043	-	-	22.885.474
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	40.350.604	-	-	-	40.350.604
<b>Total</b>	<b>552.289.555</b>	<b>19.184.569</b>	<b>277.996</b>	<b>-</b>	<b>571.752.120</b>

Al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Instrumentos	Corredores		Otros no Corredores	Ley N° 20.954 en beneficio de Bomberos	Totales al 31-12-2020
	Garantía	Custodia			
	M\$	M\$			
Acciones	418.488.074	2.712.407	-	-	421.200.481
Boleta Bancaria	-	-	260.761	-	260.761
Instrumento de Renta fija	6.006.228	-	-	-	6.006.228
Depósitos a plazo	8.325.173	395.208	-	-	8.720.381
Oro	-	9.484.414	-	-	9.484.414
Pólizas de seguro	9.447.857	-	-	-	9.447.857
Dólares	8.040.194	25.567	-	-	8.065.761
Dinero \$	13.300.971	40.088	-	-	13.341.059
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	37.887.800	1.152.180	-	-	39.039.980
<b>Total</b>	<b>501.496.297</b>	<b>13.809.864</b>	<b>260.761</b>	<b>-</b>	<b>515.566.922</b>

**Nota 23 Cauciones Obtenidas de Terceros (continuación)**

- Información Financiera de los Fondos de Garantía y Reserva CCLV, Contraparte Central S.A.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene constituido los Fondos de Garantía y los Fondos de Reservas para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación los cuales quedaron compuestos de la siguiente manera:

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2021:

Detalle	Efectivo y Equivalentes al Efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos al 31-12-2021 M\$
<b>Contraparte Central</b>			
Fondo de reserva	945.350	-	945.350
Fondo de garantía	4.333.981	9.791.619	14.125.600
Fondo de garantía – derivados	116.495	196.505	313.000
<b>Cámara de Compensación</b>			
Fondo de reserva	431.650	-	431.650
Fondo de garantía	1.941.384	9.769.859	11.711.243

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2020:

Detalle	Efectivo y Equivalentes al Efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos al 31-12-2020 M\$
<b>Contraparte Central</b>			
Fondo de reserva	645.350	306.581	951.931
Fondo de garantía	4.157.961	9.052.590	13.210.551
Fondo de garantía - derivados	121.495	135.068	256.563
<b>Cámara de Compensación</b>			
Fondo de reserva	331.650	102.194	433.844
Fondo de garantía	2.747.705	11.917.922	14.665.627



## Nota 24 Ingresos por Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos operacionales de la Sociedad se presenta a continuación:

Ingresos Operacionales	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Trading (1)	8.915.892	8.487.457
Servicios Back and Middle Office (2)	5.934.374	5.350.584
Sistemas y Servicios de Información (3)	5.025.257	4.500.084
Otros Ingresos (4)	870.424	943.178
Listing (5)	1.362.386	1.372.310
OTC (6)	294.830	288.086
Derivados (7)	-	9
Post Trading (8)	4.035.131	3.538.159
Nuevos Productos y Servicios Tecnológicos (9)	467.944	213
<b>Total</b>	<b>26.906.238</b>	<b>24.480.080</b>

Los principales Productos asociados a los ingresos Operativos son los siguientes:

1. Productos y servicios para la negociación de instrumentos financieros y derechos para negociar en Bolsa.
2. Soluciones tecnológicas de Front, Middle y Back Office para instituciones e inversionistas del mercado.
3. Productos y servicios enfocados en análisis y distribución de información bursátil, tales como precios, transacciones, tasas, volumen, información histórica y ofertas en línea, entre otros Productos y Servicios para la negociación de instrumentos financieros.
4. Entre los ítems asociados a este segmento, destacan las multas, administración de ETF, arriendo de oficinas, área de formación y publicidad sitio Web, entre otros.
5. Cobros por listar en Bolsa.
6. Productos y servicios para la negociación y consulta del Mercado Over The Counter.
7. Productos y servicios para la negociación y consulta del Mercado de Derivados.
8. Servicios de Post Trading prestados por la filial CCLV Contraparte Central S.A que corresponden a servicios de compensación y liquidación de operaciones bursátiles.
9. Nuevos productos y servicios tecnológicos.

Nota: No existen clientes que concentren más del 10% de los ingresos de la Sociedad.

## Nota 25 Gastos por beneficios a los Empleados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los gastos por beneficios a los empleados de la Sociedad es el siguiente:

Descripción	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Sueldos y leyes sociales	6.364.709	6.195.936
Casino	199.523	161.910
Capacitación	73.584	74.437
Bonificaciones	1.212.480	894.338
Indemnizaciones	222.672	189.628
Otros gastos del personal	38.549	39.917
<b>Total</b>	<b>8.111.517</b>	<b>7.556.166</b>

## Nota 26 Otros gastos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los otros gastos por naturaleza de la Sociedad es el siguiente:

Descripción	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Gastos en tecnología informática	2.780.577	2.402.178
Servicios externos	1.196.736	1.095.917
Dietas directorio y otros	656.630	594.739
Servicios básicos y de mantención	365.453	403.774
Seguros	279.550	249.681
Contribuciones de bienes raíces	270.976	263.084
Marketing	167.753	167.527
Patente municipal	156.172	122.365
Otros varios	453.200	419.725
<b>Total</b>	<b>6.327.047</b>	<b>5.718.990</b>

## Nota 27 Contingencias y Restricciones

A continuación se detalla la información requerida:

• Al 31 de diciembre de 2021 la Filial CCLV, Contraparte Central S.A. y en cumplimiento de la Norma de Carácter General, de la Comisión para el Mercado Financiero, número 258 tiene constituido los siguientes fondos de garantía para la Contraparte Central y Cámara de Compensación:

- Fondo de Reserva del Sistema de Contraparte Central
- Fondo de Reserva del Sistema de Cámara de Compensación
- Fondo de Garantía de Sistema de Contraparte Central
- Fondo de Garantía del Sistema de Cámara de Compensación
- Fondo de Garantía de Sistema de Contraparte Central – Derivados

## Nota 27 Contingencias y Restricciones (continuación)

- Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la Sociedad:
  - Causa Rol N° C-14.668-2018 (27° Juzgado Civil de Santiago): con fecha 17 de mayo de 2018, Administradora de Transportes y Bodegajes Limitada ("ATB") interpuso una demanda de indemnización de perjuicios por responsabilidad extracontractual en contra de: (i) BCI Corredores de Bolsa S.A ("BCI Corredores"), (ii) la Bolsa de Santiago y los señores (iii) Tomás Antonio Flanagan Margozzini, (iv) José Miguel Reíd Undurraga, (v) Cristián Fabres Ruiz, (vi) Jaime Hirschberg Feldman y (vii) Juan Alberto Ponce Hidalgo. ATB alega que los demandados incurrieron en una supuesta maquinación fraudulenta para lograr un laudo arbitral favorable a BCI Corredores, y pide se le indemnicen los perjuicios resultantes de dicha supuesta actuación fraudulenta. El laudo arbitral referido rechazó una demanda de ATB en contra BCI Corredores. Con fecha 26 de octubre de 2018, la Bolsa de Santiago y los demás demandados interpusieron excepciones dilatorias de incompetencia, las cuales fueron acogidas por el Tribunal por resolución de 08 de abril de 2020. Con fecha 16 de abril de 2020, ATB interpuso recurso de apelación en contra de la resolución referida. El 05 de mayo de 2020, el Tribunal concedió el recurso de apelación. El 17 de diciembre de 2021, la Ilma. Corte de Apelaciones de Santiago revocó la resolución que acogió las excepciones de incompetencia interpuestas por los demandados. El proceso de primera instancia se encuentra pendiente de reanudación.

Relacionado con este juicio, cabe mencionar que el demandante ATB interpuso una querella en contra de todos quienes resulten responsables, ya sea en su calidad de autores, cómplices o encubridores, del delito de falso testimonio. La querella fue sobreseída por el Juzgado de Garantías, resolución contra la cual el demandante dedujo recurso de apelación. Con fecha 22 de julio de 2019, la Corte de Apelaciones de Santiago rechazó el recurso de apelación, confirmando así la sentencia del Juzgado de Garantías que decretó el sobreseimiento definitivo de la causa. Con posterioridad al sobreseimiento referido, ATB interpuso una nueva querella, esta vez por el delito de estafa, en contra de quienes resulten responsables como autores, cómplices o encubridores, respecto de la cual la Fiscalía no reunió los antecedentes suficientes para fundar una acusación, por lo que con fecha 8 de noviembre de 2021 comunicó su Decisión de No Perseverar en el procedimiento. En dicha audiencia, el Tribunal rechazó la solicitud de reapertura de la investigación planteada por la querellante y la solicitud de sobreseimiento definitivo planteada por la defensa. Tanto la querellante como la defensa interpusieron recursos de apelación en contra de la referida resolución, los que aún no han sido resueltos por la Corte de Apelaciones.

Dado el estado en que el proceso se encuentra, no resulta oportuno estimar un eventual pasivo u obligación en contra de la Bolsa de Santiago.

- Causa Rol N° C -15.932-2019 (6° Juzgado Civil de Santiago): con fecha 13 de mayo de 2019, Inversiones Fox S.A. ("Fox") interpuso acción de restitución de depósito irregular y necesario en contra de la Bolsa de Santiago a fin de que se declare que la Bolsa de Santiago debe pagar a Fox, la suma única y total de \$ 46.756.288, o la que el Tribunal determine (más intereses y reajustes desde el 1 de junio de 2015 y/o la fecha el determine el Tribunal), por concepto de restitución de los dividendos generados por las 32.290 acciones emitidas por AFP Provida (las que fueron objeto de la acción de comodato precario seguida ante el 5° Juzgado Civil de Santiago en la Causa Rol C – 14.228 – 2016, actualmente terminada) en el período comprendido entre el 23 de abril de 2008 y 29 de julio de 2014, con costas en caso de oposición. En subsidio de lo anterior, Fox dedujo acción de cobro de pesos en contra de la Bolsa de Santiago, con el objeto que se condene a esta última a pagar la cantidad de dinero previamente indicada.

## Nota 27 Contingencias y Restricciones (continuación)

Con fecha 22 de julio de 2019, la Bolsa de Santiago presentó un escrito en virtud del cual: (i) dedujo incidente de nulidad de todo lo obrado, solicitando no dar curso a la demanda deducida por Fox, con costas; (ii) en forma subsidiaria al incidente de nulidad, la Bolsa de Santiago (y) interpuso recurso de reposición en contra de la resolución del Tribunal que tuvo por interpuesta la acción de cobro de pesos de Fox bajo las reglas del procedimiento sumario, y (z) en subsidio del referido recurso de reposición, interpuso recurso de apelación en contra de la misma resolución, (iii) solicitó suspender el procedimiento hasta que se encuentre fallado el incidente de nulidad de todo lo obrado y el recurso de reposición subsidiario, e (iv) interpuso recurso de reposición subsidiario, y de apelación subsidiaria a dicha reposición, en contra de la resolución del Tribunal que tuvo por acompañados determinados documentos que la demandante Fox no acompañó a su acción.

Con fecha 25 de julio de 2019, el Tribunal dictó resolución en virtud de la cual dejó sin efecto la resolución que dio curso a la demanda, tuvo por interpuesta en juicio sumario la acción de restitución de depósito, no dio lugar por improcedente a la acción de cobro de pesos y citó a las partes a audiencia de contestación y conciliación. Con fecha 29 de julio de 2019, la Bolsa de Santiago fue notificada de dicha resolución, quedando citada a la audiencia de contestación y conciliación para el 5 de agosto de 2019, oportunidad en que la Bolsa de Santiago contestó la demanda por escrito, solicitando su rechazo, con costas. Se hizo el llamado a conciliación, la cual no se produjo. Posteriormente, el 6 de agosto de 2019 el Tribunal recibió la causa a prueba. El término probatorio venció el 16 de septiembre de 2019. La Bolsa de Santiago rindió prueba documental, de testigos y confesional. El día 30 de mayo de 2020 la parte demandante solicitó por quinta vez que se cite a las partes a oír sentencia, lo cual se efectuó con fecha 24 de agosto de 2020. Acto seguido, en la misma fecha se dictó sentencia definitiva rechazando la demanda de restitución de depósito irregular y necesario, con costas. La sentencia fue notificada a ambas partes con fecha 26 de agosto de 2020. Con fecha 4 de septiembre de 2020 Fox dedujo recurso de casación en la forma con apelación en subsidio contra la sentencia referida. Con fecha 29 de septiembre de 2020, la Corte de Apelaciones de Santiago decretó autos de relación. Se encuentra pendiente que se incluya la causa en tabla para su vista.

Dado el estado en que el proceso se encuentra, no resulta oportuno estimar un eventual pasivo u obligación en contra de la Bolsa de Santiago.

- Eventual decreto de demolición de las oficinas N° 11, 12 y 13 del edificio de la Bolsa de Santiago: con fecha 14 de abril de 2016, la Bolsa de Santiago recibió la Carta N° 526/2016 proveniente de la Sub-Dirección de Permisos de Edificación de la Dirección de Obras Municipales de la I. Municipalidad de Santiago ("DOM IMS"), en la que se informó que se precedería a la dictación de un decreto de demolición de las oficinas N° 11, 12 y 13 del edificio ubicado en La Bolsa N° 64. A la fecha no tenemos antecedentes que la Bolsa de Santiago haya sido notificada de la dictación del referido decreto de demolición.

Relacionado con este tema, la Bolsa de Santiago desarrolló un proyecto para la elaboración de un Plan Rector para el Monumento Histórico "Edificio de la Bolsa de Comercio", con el objetivo de regular y establecer los criterios de preservación, mantención y estandarización de los distintos sectores que conforman el edificio, y que incluyen los altillos de las referidas oficinas N° 11, 12 y 13. El referido Plan Rector fue autorizado por el Consejo de Monumentos Nacionales mediante Oficio N° 4188, del 19 de octubre de 2018.

### **Nota 27 Contingencias y Restricciones (continuación)**

- Oficio Ordinario N° I-1286/2016 de la DOM IMS: mediante este oficio, la DOM IMS informó a la Bolsa de Santiago que mantendrá una estricta fiscalización del cumplimiento de las exigencias establecidas en su Oficio Ordinario N° I-173/16 relativo a la ejecución de una pasarela en la techumbre del Edificio de la Bolsa de Santiago sin acreditar el permiso y recepción definitiva, la cual corresponde a la misma pasarela objeto de la causa Rol N° 1.815-M-2016 sentenciada ante el 4° Juzgado de Policía Local de Santiago, actualmente terminada en virtud de sentencia dictada con fecha 9 de septiembre de 2016 y por la cual se condenó a la Bolsa de Santiago al pago de una multa a beneficio municipal, ascendente a 10 UTM, pagada por la Bolsa de Santiago con fecha 22 de noviembre de 2016.

Con fecha 2 de agosto de 2016, la Bolsa de Santiago dio respuesta al Oficio Ordinario N° I-1286/2016, informado a la DOM IMS sobre el Plan Rector referido en el punto anterior (autorizado por el Consejo de Monumentos Nacionales mediante Oficio N° 4188), y el hecho que el mismo incluye el sector de la pasarela.

Otras contingencias:

Al 31 de diciembre de 2021 no existen otras contingencias sobre los activos de la Sociedad.

Restricciones:

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantenía posiciones abiertas en los mercados de Futuros y Opciones y, consecuentemente, no existían valores entregados en márgenes a la sociedad CCLV Contraparte Central S.A.

### **Nota 28 Medio Ambiente**

En atención a la naturaleza de nuestro giro de "Bolsa de Comercio", y conscientes del problema ambiental existente en nuestra capital, nuestra Institución a pesar de no poseer procesos productivos que puedan afectar en forma significativa el medio ambiente, está atenta para incorporar toda nueva tecnología como el Gas Natural utilizado por nuestras calderas de calefacción y agua caliente, con la finalidad de dar cumplimiento en forma más que satisfactoria a lo establecido por el Servicio de Salud del Ambiente, al estar bajo de los límites máximos fijados de emisión, no paralizando nuestras fuentes en situaciones de emergencia.

Para asegurar su adecuado funcionamiento se cuenta con la asesoría de don Fernando González Rivas (Inspector Autorizado por el SESMA) y con la mantención realizada por la Empresa Central de Restaurantes – Aramark Multiservicios Limitada, destinando para el año 2021, la suma de M\$ 5.560.- para asegurar la operación y conservación de estas fuentes.

Para cumplir con las normas establecidas se contrató nuevamente a la empresa LABS & TESTING CHILE S.A., para renovar los Muestreos Anuales de acuerdo al método CH-3 A., exigidos por el Servicio de Salud del Ambiente, de la Región Metropolitana, encontrándose estos vigentes.

De acuerdo con las condiciones ambientales existentes, típicamente las calderas de calefacción entran en funcionamiento entre los meses de mayo y octubre de cada año.

## **Nota 29 Gestión de Riesgo Financieros**

Los factores de riesgo a los que está expuesta la Sociedad están principalmente ligados a los cambios en los niveles de actividad económica nacional e internacional, los que redundan en el nivel de actividad de esta Bolsa.

La Políticas aprobadas por el Directorio proporcionan las directrices para gestionar de manera integrada los riesgos a los que se encuentra expuesta la Organización, en concordancia con las Leyes y Normas de la Comisión del Mercado Financiero; los Estatutos, Reglamentos, Código de Ética, Manuales de Operaciones Bursátiles y las mejores prácticas respecto a la materia, considerando como alcance los principales procesos de la Organización.

A través de las Políticas, 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, Área de Riesgo y Área de Auditoría Interna.

Adicionalmente, existen comités compuestos por Directores a los cuales reportan las Áreas de Riesgo y de Auditoría, y un Comité Ejecutivo de Riesgo conformado por todos los gerentes, órganos que en suma supervisan el modelo de control interno, sesionando periódicamente.

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

- a) **Riesgo de Crédito:** riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones de acuerdo a los términos acordados.

La Sociedad establece exigencias de garantías que los corredores deben enterar, para realizar sus actividades, las que son determinadas en función de las transacciones que realizan, cuyo cumplimiento es monitoreado permanentemente. Asimismo, la Organización solicita a cada Corredor la constitución de garantías en favor de la Institución para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que contrajese con ésta.

- b) **Riesgo de Mercado:** Corresponde al riesgo de registrar pérdidas debido a variaciones en los precios de mercado. Se considera la exposición de las transacciones y de las garantías depositadas por los corredores a las fluctuaciones de precios; en consecuencia, diariamente se mide la volatilidad de los factores de riesgos a que están expuestas tanto las transacciones como las garantías de terceros, de tal manera de establecer los requerimientos y descuentos de garantía apropiados a las condiciones de mercado.

- c) **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, el riesgo de inversión corresponde al riesgo de pérdida al que se enfrenta la Organización al invertir sus propios recursos o los de sus participantes.

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 lo 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.

Para controlar los riesgos expuestos a los recursos propios, 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.

## Nota 29 Gestión de Riesgo Financieros (continuación)

La conformación del portafolio de inversiones está determinada por varios tipos de límites de inversión, que son fijados según los siguientes criterios:

- Por instrumento: El objetivo de los límites por instrumento es lograr una adecuada diversificación por instrumentos de las carteras, acotando las combinaciones de retorno y riesgo que éstos pueden alcanzar.
- Por emisor: El límite es establecido como un porcentaje del valor de los fondos, permitiendo acotar la concentración de las inversiones en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad.

Conforme a lo solicitado por el Directorio se revisaron las propuestas presentadas por los administradores de carteras de inversión, que tienen por objetivo una rentabilidad que permita un retorno de al menos la inflación en 12 meses y al mismo tiempo recuperar la pérdida nominal generada en lo que va del año 2021.

Luego de analizar las propuestas, estudiar los cambios y ver el impacto en riesgo y rentabilidad esperada, el Directorio acuerda aceptar ambas propuestas, autorizando un cambio temporal en las políticas de inversión consistente en flexibilizar el límite de inversión en instrumentos en dólares a un 80%, el de renta fija internacional a un 60% y el de cuotas de fondos a los instrumentos aprobados por la Comisión Clasificadora de Riesgos.

Estos cambios estarán vigentes por un año desde la aprobación de esta política.

Por lo tanto, la estructura de límites considerando lo expuesto en esta cláusula es la siguiente:

	Tipo de Inversión Nacional	%
a	Instrumentos Emitidos por la Tesorería General de la República, Banco Central de Chile, MINVU, Bonos de Reconocimiento y Otros títulos estatales.	min. 35%
b	Depósitos a plazo emitidos por instituciones financieras y efectos de comercio emitidos por sociedades anónimas con al menos dos clasificaciones de riesgo equivalentes a "N-1" o superior.	30%
c	Bonos emitidos por instituciones financieras y sociedades anónimas con al menos dos clasificaciones de riesgo equivalentes a "A" o superior.	30%
d	Fondos Mutuos con al menos dos clasificaciones de riesgo de crédito A fm o superior y clasificaciones de riesgo de mercado M3 o superior. (sólo fondos mutuos de deuda)	30%
	<b>Tipo de Inversión Extranjera</b>	<b>%</b>
e	Títulos de crédito emitidos o garantizados por estados o bancos centrales extranjeros clasificados con grado de inversión.	40%
f	Depósitos a plazo emitidos por instituciones financieras y efectos de comercio emitidos por sociedades anónimas con al menos dos clasificaciones de riesgo equivalentes a "N-1" o superior.	30%
g	Bonos emitidos por instituciones financieras y sociedades anónimas con grado de inversión.	30%
h	Fondos Mutuos con al menos dos clasificaciones de riesgo de crédito A fm o superior y clasificaciones de riesgo de mercado M3 o superior. (sólo fondos mutuos de deuda)	30%



**Nota 29 Gestión de Riesgo Financieros (continuación)**

	Tipo de Inversión Nacional y Extranjera	%
i	Acciones que formen parte del IPSA, más Títulos representativos de índices nacionales con clasificación de riesgo al menos equivalente a "RV-3", más cuotas de fondos mutuos nacionales de capitalización con al menos clasificación de riesgo "RV-3", más Títulos representativos de índices extranjeros con clasificación de riesgo al menos equivalente a "RV-3", más cuotas de fondos mutuos extranjeros de capitalización con al menos clasificación de riesgo "RV-3".*	25%
j	Instrumentos derivados para cobertura de tipo de cambio. *Max equivalente al valor nocional de la exposición total en valores extranjeros.	*
	<b>Tipo de Inversión Nacional y Extranjera</b>	<b>%</b>
k	Moneda Nacional.	100%
l	Moneda Extranjera.	40%

Emisión	%
Instrumentos de Deuda	10%
Instrumentos de Capitalización	5%

- Respecto al riesgo de mercado en el contexto de las inversiones, consiste en la posibilidad de que la cartera de la institución reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en ésta.
  - Riesgo accionario: es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a fluctuaciones en los valores razonables de los títulos en cartera. La política de inversión limita las inversiones en instrumentos de capitalización a un rango acotado.

A continuación, se determina la pérdida del valor patrimonial frente a un escenario de fluctuación en el principal índice accionario.

Expresado en M\$	Portafolio total <sup>1</sup>	Portafolio <sup>2</sup> estresado	Shock	Variación cartera	Variación Porcentual cartera
BCS	8.140.294	154.565	20,00%	110.807	0,54%

- Riesgo Cambiario: es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. La política de inversión limita las inversiones extranjeras a un rango acotado, por lo cual la cartera de inversiones se encuentra mínimamente expuesto a este riesgo.
- Riesgo de Tasa de Interés, este riesgo surge como consecuencia de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos en cartera. Se han implementado políticas, procedimientos e instancias de control para gestionar los posibles escenarios frente a movimientos en la tasa de interés, las que son revisadas y evaluadas periódicamente.

<sup>1</sup> Incluye instrumentos de renta variable, renta fija e intermediación financiera transados en bolsa en nota 7

<sup>2</sup> Incluye instrumentos de renta variable transados en bolsa en nota 7

## Nota 29 Gestión de Riesgo Financieros (continuación)

A continuación, se determina la pérdida del valor patrimonial frente a diferentes escenarios de fluctuación en las tasas de interés del mercado.

Expresado en M\$	Portafolio total	Portafolio estresado <sup>3</sup>	Shock	Variación cartera	Variación Porcentual cartera
BCS	8.140.294	7.890.828	1,00%	297.769	4,11%
BCS	8.140.294	7.890.828	2,00%	578.621	7,90%

Un indicador de la sensibilidad del precio del bono con relación a variaciones en los tipos de interés es la duración, que es una medida del vencimiento medio de los flujos de caja prometidos.

La duración del portafolio, considerando solo la proporción de instrumentos de renta fija y ponderada por monto, es de 3,88 años.

- Adicionalmente a los riesgos anteriores, las inversiones se encuentran expuestas a riesgo de crédito, el cual se define como: el riesgo asociado a la posibilidad de que las inversiones incurran en pérdidas producto del incumplimiento contractual de una contraparte, su degradación en su calidad crediticia, o que sea incapaz de pagar sus obligaciones al vencimiento.

El siguiente cuadro resume la calidad crediticia de deuda de la cartera:

Clasificación	M\$	%
NA*	\$3.499.848	44,35%
AAA	\$2.607.501	33,04%
AA+	\$281.852	3,57%
AA	\$660.835	8,37%
AA-	\$794.021	10,06%
A+	\$46.772	0,59%
<b>TOTAL</b>	<b>\$7.890.828</b>	<b>100,00%</b>

(\*): Corresponde a Instrumentos del Banco Central

- d) 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. Asimismo, existe una Política de Ciberseguridad.

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, los que son permanentemente monitoreados y reportados.

<sup>3</sup> Incluye instrumentos de renta fija e intermediación financiera transados en bolsa en nota 7

## Nota 29 Gestión de Riesgo Financieros (continuación)

Tiene sistemas de gestión de seguridad de la información y continuidad de negocios, certificados bajo estándares ISO 27001 y 22301, respectivamente. Estos estándares 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.

- e) **Riesgo de Liquidez:** Corresponde al riesgo de que la entidad no sea capaz de hacer frente eficientemente a flujos de caja previstos e imprevistos, presentes y futuros, así como a aportaciones de garantías resultantes de sus obligaciones de pago, sin que se vea afectada su operativa diaria o su situación financiera. Por otro lado, el riesgo de liquidez de mercado es el riesgo de que una entidad no pueda compensar o deshacer fácilmente una posición a precios de mercado a causa de una insuficiente profundidad o de distorsiones en el mercado.

Para mitigar este riesgo, 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.

La liquidez corriente, expresada como la relación de activos corrientes y pasivos corrientes, al 31-12-2021 es de 6,22 veces, lo cual refleja la buena posición de la Sociedad sobre el riesgo de liquidez.

- f) **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 éstos 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, posee activos líquidos y de alta calidad crediticia suficientes para cubrir su operación en condiciones de stress.

- g) **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 distinta índole, como por ejemplo, eventos de riesgo operacional o de crédito, entre otros. En consecuencia, el tratamiento de este riesgo 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 comunicación, tanto interna como con el Mercado.

- h) **Riesgo Sistémico:** Corresponde al riesgo de experimentar un evento sistémico que afecta negativamente a una serie de sistemas intermediarios o mercados importantes, incluidos infraestructuras potencialmente relacionadas. Esta categoría también considera cualquier otra situación de riesgo originada a partir de la interdependencia existente entre la Organización y otras entidades.

### **Nota 29 Gestión de Riesgo Financieros (continuación)**

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 o de crédito, entre otros.

- i) **Riesgo Legal y Regulatorio:** Riesgo de aplicación imprevista de una ley, regulación o posibilidad de ser sancionado o multado como resultado de acciones del supervisor o de acuerdos privados entre las partes que deriva en una pérdida.

Para mitigar este riesgo, 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.

### **Nota 30 Hechos Relevantes**

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4 lo que implica una serie de medidas para contener su propagación y con fecha 18 de marzo de 2020 se ha decretado Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional. Como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación y cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las operaciones de la Compañía no han sufrido efectos significativos como consecuencia de la situación descrita y a su vez no es posible estimar los potenciales impactos que el desarrollo de esta situación pudiese tener en el futuro.

A raíz de la emergencia sanitaria antes descrita, desde el 27 de marzo de 2020 y hasta la fecha de presentación de estos Estados Financieros, la Sociedad se ha acogido a la Ley N° 21.220 de Teletrabajo para proteger la salud de sus colaboradores y continuar ejerciendo sus funciones de forma continua y constante.

En el trimestre octubre - diciembre 2021 se han producido los siguientes hechos relevantes:

**Hecho Esencial con fecha 29 de noviembre de 2021**

En el contexto del eventual futuro proceso de integración de la propiedad de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), del Grupo Bolsa de Valores de Lima (Grupo BVL) y de la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) y de las plataformas de negociación, compensación y liquidación de sus respectivos mercados (la "Integración Regional"), informado originalmente en Hecho Esencial de fecha 13 de enero de 2020, se comunicó al mercado que, en sesión celebrada con fecha 29 de noviembre, el Directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, adoptó los siguientes acuerdos:

**Nota 30 Hechos Relevantes (continuación)**

- 1) Luego de haber recibido la recomendación unánime formulada por el Comité Directivo del Proyecto de Integración Regional a las condiciones para la integración y construcción de un mercado único para los actores de los mercados de la BVC, del Grupo BVL y de la BCS al que puedan acceder en igualdad de condiciones y por tanto negociar y liquidar los valores registrados en los tres países, a través de una única plataforma de negociación, el Directorio la evaluó técnicamente y acordó: (a) poner en conocimiento de los accionistas de la BCS los principales aspectos que contempla la integración de la propiedad de las tres entidades en una futura sociedad holding integrada (la "Holding Regional"), con domicilio en Chile, que unifique la estrategia y permita una dirección común de las bolsas e infraestructuras objeto de la Integración Regional, y (b) iniciar la planificación de la integración de las plataformas de negociación, compensación y liquidación de los mercados de las tres entidades, dejando constancia expresa que este acuerdo se encuentra condicionado a las autorizaciones que los reguladores o supervisores de cada país evaluarán y que cada entidad local procurará obtener. Según lo acordado por el Directorio, las actividades necesarias para avanzar en la ejecución de la Integración Regional, así como en la propuesta a los organismos supervisores y reguladores, se pondrán en marcha sujeto a la aprobación de las Juntas de Accionistas de las tres entidades cuya convocatoria será decidida en una próxima sesión de Directorio, y se plasmarán en un acuerdo marco de integración (el "AMI") a ser celebrado una vez que las Juntas de Accionistas de las tres entidades hayan aprobado llevar a cabo lo necesario para materializar la Integración Regional.
- 2) Tras analizar la razonabilidad de las valoraciones económicas individuales de las tres entidades que se integrarían en la futura Holding Regional, así como la determinación de las relaciones de intercambio accionario entre las entidades individuales y la Holding Regional, resultantes de la consultoría financiera encargada al banco de inversiones contratado para estos efectos, se acordó poner en conocimiento de los accionistas de la BCS que la integración evaluada por el Directorio contempla la siguiente relación de intercambio:
  - El 100% de las acciones de la BVC, sería intercambiado por el 40% de las acciones de la Holding Regional;
  - El 100% de las acciones de la BCS sería intercambiado por el 40% de las acciones de la Holding Regional. Previo al canje de acciones, la BCS efectuaría un reparto extraordinario de dividendos que, a la fecha de la valorización económica (esto es, al 31 de marzo de 2021), equivale a \$7.624.824.024.- ; y
  - El 100% de las acciones del Grupo BVL, sería intercambiado por el 20% de las acciones de la Holding Regional. Previo al canje de acciones, el Grupo BVL efectuaría un reparto extraordinario de dividendos y/o una reducción de capital que, a la fecha de la valorización económica (esto es, al 31 de marzo de 2021), equivale a PEN 49.198.380.-
- 3) Que durante el período de implementación de la Integración Regional (que comenzará con la firma del AMI y terminará con la constitución y capitalización de la Holding Regional), y durante la fase de inicio de actividades de la Holding Regional (primeros años de vigencia inicial), exista un modelo de gobernanza transitorio que incorpore las mejores prácticas de gobierno corporativo, respete los términos de intercambio antes descritos y asegure el buen funcionamiento y la prestación de los servicios que los mercados de Colombia, Perú y Chile requieren.

Se informó asimismo, que los directorios del Grupo BVL y de la BVC también adoptaron acuerdos (con fechas 26 de noviembre de 2021 y 29 de noviembre de 2021, respectivamente) similares a los aquí descritos.

### **Nota 30 Hechos Relevantes (continuación)**

Hecho Esencial con fecha 20 de diciembre de 2021

El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria celebrada el día 20 de diciembre, acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el miércoles 26 de enero de 2022, a las 10:30 horas, en calle La Bolsa N°64, piso 4°, Salón Auditorio, Santiago, la que se celebrará en forma exclusivamente remota. El propósito de esta citación fue informar a los accionistas los términos y condiciones en que se está proyectando realizar la integración de la propiedad de la BCS, de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y del Grupo BVL S.A.A., y de las plataformas de negociación, compensación y liquidación de sus respectivos mercados (la “Integración Regional de las Bolsas de Santiago, Colombia y Lima”); y, al efecto, solicitar a los accionistas su respaldo a esta iniciativa de integración e instruir al Directorio que desarrolle las acciones y actos corporativos que sean necesarios para la materialización de la Integración Regional de las Bolsas de Santiago, Colombia y Lima, debiendo llevarse a efecto una o más Juntas de Accionistas posteriores que sean necesarias para materializar dicha integración.

No existen otros hechos relevantes que destacar entre octubre – diciembre 2021.

### **Nota 31 Hechos Posteriores**

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (la “Bolsa de Santiago”), celebrada con fecha 26 de enero de 2022 (la “Junta”), se adoptaron los siguientes acuerdos:

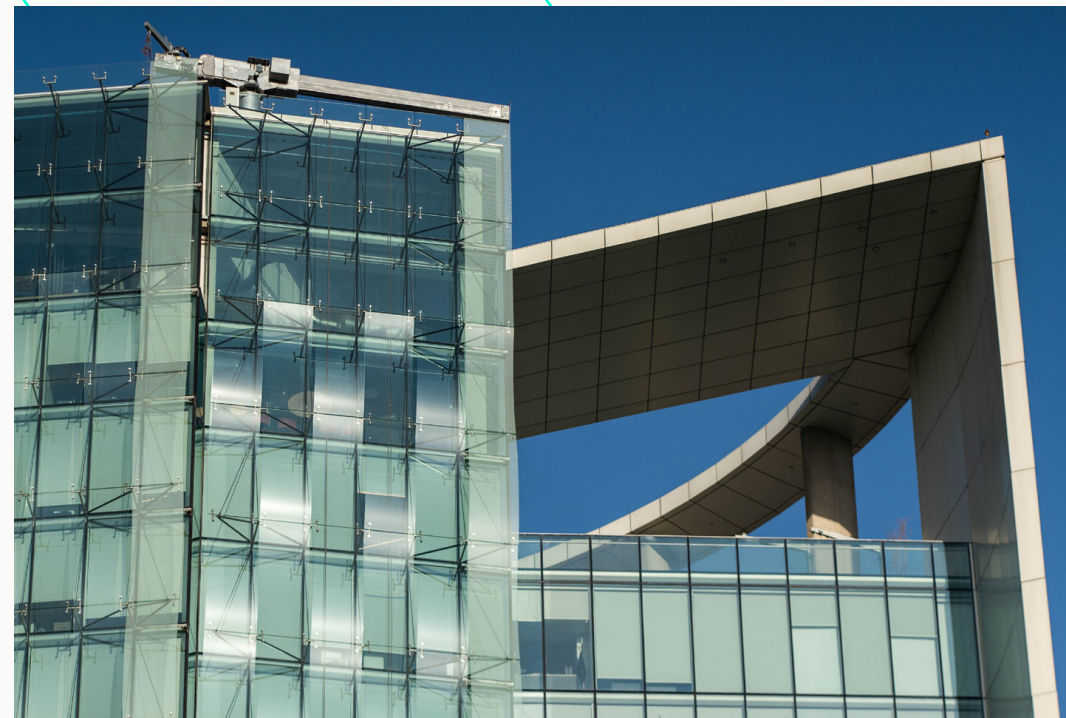
- (i) Tomar conocimiento de los términos y condiciones en que se está proyectando realizar la integración de la propiedad de la Bolsa de Santiago, de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y del Grupo BVL S.A.A., y de las plataformas de negociación, compensación y liquidación de sus respectivos mercados (la “Integración Regional”), conforme a lo informado en la Junta y a los documentos que le sirven de respaldo y fundamento; y
- (ii) Respaldo la iniciativa de Integración Regional de las Bolsas de Santiago, Colombia y Lima; e instruir y facultar al Directorio de la Bolsa de Santiago para que se celebren uno o más acuerdos con las Bolsas de Colombia y de Lima que sean necesarios o conducentes para materializar dicha Integración; para que, en esa misma línea, convoque y/o permita llevar a efecto una o más Juntas de Accionistas, ya sea para, entre otros, dividir la Bolsa de Santiago, constituyéndose a partir de ella una nueva sociedad abierta a la que se asignen los activos y pasivos que queden fuera del giro bursátil, de modo que la Bolsa de Santiago pase a tener solo aquellos activos y pasivos que sean necesarios para llevar adelante dicho giro; para luego fusionar esa nueva sociedad con otra sociedad a la cual se aporte la mayoría de las acciones de las tres bolsas; y, en general, para que desarrolle y promueva todas las acciones y actos corporativos que sean necesarios o conducentes para la materialización de dicha Integración, según ella está concebida de conformidad con el Acuerdo Marco de Integración a suscribirse entre los accionistas de las tres bolsas, y los demás documentos conforme a los cuales se contempla llevar a cabo esa Integración.

### **Nota 32 Declaración de Monumento Nacional**

Según Decreto N° 3.705 del Ministerio de Educación Pública, publicado en el Diario Oficial de fecha 11 de agosto de 1981, se declaró Monumento Histórico al Edificio de calle la Bolsa, de propiedad de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, situación que fue ratificada mediante fallo de la Corte Suprema de fecha 22 de marzo de 1982.

# Análisis Razonado de los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2021

El presente análisis tiene como finalidad, entregar una descripción de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, analizando la estructura financiera y las principales tendencias a través de cuadros comparativos con los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020.







PRINCIPALES

INDICES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020
Liquidez Corriente (veces)	6,22	6,64
Razón ácida (veces)	6,22	6,64
Capital de trabajo (M\$)	\$ 22.901.035	\$ 22.018.703

La liquidez corriente, expresada como la relación de activos corrientes y pasivos corrientes, varió desde 6,64 veces hasta 6,22 veces, influenciado por el aumento de los pasivos corrientes, que registraron un aumento por M\$ 483.712 (+12,4%) comparados con el cierre del año 2020, explicados principalmente por el aumento de M\$ 669.130 (+24,2%) de “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”, correspondientes a obligaciones contractuales por mantenciones generales de las instalaciones, asesoría legal, implementaciones tecnológicas, mantenciones informáticas para la continuidad operativa y, otros gastos varios que serán desembolsados en el corto plazo.

Por otra parte, los activos corrientes registraron un aumento de 5,3% (+M\$ 1.366.044) comparados con el cierre del año 2020. Dicha variación se explica principalmente por el aumento de “Efectivo y equivalentes al efectivo” por M\$ 3.482.061 (+67,2%), que a su vez, es compensado por la disminución de “Otros activos financieros corrientes” por M\$ 1.953.192 equivalentes a un -10,8%, asociado a la valorización de la cartera de inversiones de la sociedad.

Los puntos detallados anteriormente generaron un aumento de M\$ 882.332 del Capital de trabajo.

<sup>1</sup> Activo corriente dividido por pasivo corriente.

<sup>2</sup> Activo corriente menos inventario, dividido por pasivo corriente.

<sup>3</sup> Activo corriente menos pasivo corriente.



# PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS

## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020
Razón de Endeudamiento (veces)	0,47	0,48
Proporción Deuda Corto Plazo (veces)	0,24	0,21
Proporción Deuda Largo Plazo (veces)	0,76	0,79

La razón de endeudamiento total, entendida como la relación entre pasivos totales sobre el patrimonio, disminuyó levemente desde 0,48 a 0,47 veces, comparando diciembre de 2021 con diciembre de 2020, debido al aumento del Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora en M\$ 1.895.649 (+5,0%). Los pasivos totales aumentaron en M\$ 211.462 (+1,2%).

Por otra parte, en el mismo período, la proporción de deuda de corto plazo (pasivo corriente) aumentó desde 0,21 a 0,24, explicado por el aumento de 12,4% de los pasivos corrientes, influenciado por el aumento de M\$ 669.130 de “Cuen-

tas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. A su vez, la proporción de deuda de largo plazo (pasivo no corriente) disminuyó desde 0,79 a 0,76, debido a la disminución de 1,9% de los pasivos no corrientes, explicado principalmente por la disminución de “Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados” en M\$ 368.240 (-10,5%) y por la disminución de “Pasivos por impuestos diferidos” en M\$ 325.458 (-6,4%).

La sociedad no incurre en el pago de intereses financieros ni registra pasivos financieros de ningún tipo.

<sup>4</sup> Pasivo total dividido por el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.



## PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS

### INDICADORES DE RENTABILIDAD Y DESEMPEÑO

RENTABILIDAD	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020
Rentabilidad del Patrimonio	20,36%	20,49%
Rentabilidad del Activo	13,73%	13,83%
Rendimiento de activos operacionales	36,73%	33,86%
Utilidad por acción (pesos)	\$ 164,85	\$ 159,10

DESEMPEÑO	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020
Margen Operacional	36,30%	35,06%
Margen EBITDA	46,38%	45,80%
Margen Neto	29,39%	31,18%

Los indicadores de rentabilidad y desempeño fueron influenciados por el leve aumento de las “Ganancias (pérdidas), Atribuibles a los Propietarios de la Controladora”, esto debido principalmente la disminución en las “Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia de valor de mercado en instrumentos financieros” equivalentes a una disminución de M\$ 1.751.138 (-155,3%), asociadas a pérdidas de la cartera de instrumentos financieros de la Sociedad.

La rentabilidad del patrimonio disminuyó desde un 20,49% a un 20,36% en el período diciembre/2020 a diciembre/2021. La rentabilidad del activo disminuyó desde un 13,83% a un 13,73% en el mismo período.

La utilidad por acción a diciembre de 2021 fue de \$164,85 comparada con los \$159,10 registrados a diciembre de 2020.

El margen neto disminuyó desde un 31,18% a un 29,39%, para los períodos acumulados a diciembre de 2020 y diciembre de 2021, respectivamente.

Los indicadores de desempeño operacional presentaron variaciones positivas, donde el margen operacional fluctuó desde un 35,06% a un 36,30% y el margen EBITDA desde un 45,80% a un 46,38%, para los períodos acumulados a diciembre de 2020 y diciembre de 2021, respectivamente.

<sup>5</sup>Utilidad (atribuible a los propietarios de la controladora) dividido por el promedio del patrimonio del ejercicio actual y anterior (atribuible a los propietarios de la controladora).

<sup>6</sup>Utilidad (atribuible a los propietarios de la controladora) dividido por el promedio de los activos totales del ejercicio actual y anterior.

<sup>7</sup>Resultado operacional dividido por el promedio de los activos operacionales del ejercicio actual y anterior. Los activos operacionales corresponden al Total de activos menos Otros activos no financieros no corrientes, Inversiones contabilizadas utilizando el método de la par-

ticipación, Activos intangibles distintos de la plusvalía, Propiedades, plantas y equipos, Propiedad de inversión y Activos por impuestos diferidos.

<sup>8</sup>Utilidad (atribuible a los propietarios de la controladora) dividido por el número de acciones suscritas y pagadas al cierre del ejercicio.

<sup>9</sup>Resultado operacional dividido por el Total de ingresos por naturaleza.

<sup>10</sup>Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización dividido por el Total de ingresos



## RESUMEN DE RESULTADOS

RESUMEN (CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020	VARIACIÓN	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos	26.926.612	24.491.770	2.434.841	9,9%
Egresos	(17.153.497)	(15.904.474)	1.249.023	7,9%
Resultado operacional	9.773.115	8.587.296	1.185.819	13,8%
EBITDA	12.488.048	11.216.614	1.271.434	11,3%
Utilidad, atribuible a los propietarios de la controladora	7.912.657	7.636.866	275.791	3,6%

Los ingresos acumulados a diciembre de 2021 totalizaron M\$ 26.926.612, aumentando en un 9,9% respecto de los M\$ 24.491.770 registrados en el mismo período para el año 2020. Este aumento se explica, principalmente, por mayores ingresos generados en las líneas de negocios de “Servicios Back and Middle Office”, “Sistemas y Servicios de Información” y “Post Trading”.

Respecto a los egresos acumulados a diciembre de 2021, estos presentaron un aumento de 7,9% en comparación al mismo período del año anterior. Este porcentaje representa un incremento de M\$

1.249.023, explicado mayoritariamente por el aumento de gasto en implementaciones tecnológicas y beneficio a los empleados. El resultado antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización (EBITDA) acumulado a diciembre de 2021 experimentó un aumento de M\$ 1.271.434 (+11,3%) comparado con el mismo período del año 2020.

El resultado operacional acumulado a diciembre de 2021 presentó un aumento de 13,8% respecto al mismo período del año anterior, explicado por el aumento en ingresos operacionales.

<sup>5</sup> Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización.



## DETALLE DE RESULTADO OPERACIONAL

RESULTADO OPERACIONAL (CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020	VARIACIÓN	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos por actividades ordinarias				
Trading	8.915.892	8.487.457	428.435	5,0%
Servicios back and middle office	5.934.374	5.350.584	583.790	10,9%
Sistemas y servicios de información	5.025.257	4.500.084	525.173	11,7%
Otros ingresos	870.424	943.178	(72.753)	-7,7%
Listing	1.362.386	1.372.310	(9.923)	-0,7%
OTC	294.830	288.086	6.744	2,3%
Derivados	0	9	(9)	
Post trading	4.035.131	3.538.159	496.972	14,0%
Nuevos negocios y servicios tecnologicos	467.944	213	467.730	219.440,3%
Total ingresos por actividades ordinarias	26.906.238	24.480.080	2.426.158	9,9%

Las líneas de negocios de la sociedad (“Ingresos por Actividades Ordinarias”), presentaron una variación positiva de 9,9% o +M\$ 2.426.158 con respecto al mismo período del año anterior, explicada principalmente por mayores ingresos la línea “Servicios Back and Middle Office”, que registró un aumento de M\$ 583.790, originado principalmente por mayor facturación en la utilización del sistema de Back Office y de servicios de líneas base que se proveen a corredores de bolsa.

En segundo lugar, se obtuvieron mayores ingresos por M\$ 525.173 en la línea “Sistemas y Servicios de Información”, explicado por una mayor facturación de servicios de distribución de información bursátil. La línea de “Post Trading”, obtuvo ingresos adicionales por M\$ 496.972, generados por mayor número de operaciones en los sistemas de compensación y liquidación para instrumentos de renta variable y derivados, y servicios de compensación y liquidación para instrumentos de renta fija, intermediación financiera y operaciones simultáneas.



## DETALLE DE RESULTADO OPERACIONAL

La línea “Trading”, registró un aumento de M\$ 428.435, debido, principalmente, a la mayor recaudación por transacciones vía DMA (Direct Market Access) y por convenios de operación directa.

En contrapartida, se observa una disminución en la línea de “Listing” y en línea “Otros Ingresos”, debido a la disminución en el servicio de administración de Exchange Traded Funds (ETF) y por la comercialización de Índices Bursátiles.

Adicionalmente, la línea de OTC, compuesta por servicios para la negociación y consulta de operaciones Over The Counter, generó mayores ingresos por M\$ 6.744, respecto al mismo período del año anterior.

Finalmente durante el año 2020 se creó la línea de negocios: “Nuevos productos y Servicios Tecnológicos”, que tras la reestructuración y la implementación del cambio de Modelo de Servicios de

la compañía, consigna los ingresos que se generen por nuevas oportunidades de negocios. Durante el año 2021 esta línea de negocio generó ingresos adicionales por M\$ 467.730.

Los gastos por naturaleza aumentaron en M\$ 1.249.023 o 7,9% con respecto del mismo período del año anterior, lo que es explicado por el aumento de M\$ 85.615 (+3,3%) en la “Depreciación y Amortización”, por el aumento de “Otros gastos por naturaleza”, los cuales aumentaron en M\$ 608.057 (+10,6%), que corresponden, principalmente, a mayores gastos en implementaciones de servicios informáticos y tecnológicos, como también a la actualización de licencias y los “Gastos por beneficios a los empleados”, que corresponden a sueldos, bonificaciones, vacaciones y capacitaciones, entre otros, los cuales presentaron un aumento de M\$ 555.351 (+7,3%) con respecto al mismo período del año 2020.

### OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

Intereses cartera valores negociables	20.374	11.690	8.683	74,3%
Otros ingresos	0	0	0	0,0%
Total otros ingresos por naturaleza	20.374	11.690	8.683	74,3%
Total ingresos por naturaleza	26.926.612	24.491.770	2.434.841	9,9%

### GASTOS POR NATURALEZA

Gastos por beneficios a los empleados	(8.111.517)	(7.556.166)	555.351	7,3%
Depreciación y amortización	(2.714.933)	(2.629.318)	85.615	3,3%
Otros gastos por naturaleza	(6.327.047)	(5.718.990)	608.057	10,6%
Total gastos por naturaleza	(17.153.497)	(15.904.474)	1.249.023	7,9%

EBITDA	12.488.048	11.216.614	1.271.434	11,3%
Resultado operacional	9.773.115	8.587.296	1.185.819	13,8%



DETALLE DE RESULTADO

NO OPERACIONAL

RESULTADO NO OPERACIONAL (CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020	VARIACIÓN	
	M\$	M\$	M\$	%
OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO				
Utilidad (pérdida) DCV	926.008	812.726	113.281	13,9%
Diferencia de cambio	68.776	15.564	53.212	341,9%
Resultado por unidad de reajuste	80.811	17.210	63.601	369,6%
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia de valor de mercado en instrumentos financieros	(623.808)	1.127.330	(1.751.138)	-155,3%
Otras ganancias (pérdidas)	(232.552)	(287.559)	55.007	19,1%
Total otras ganancias (pérdidas) del período	219.235	1.685.271	(1.466.037)	-87,0%
Resultado operacional	9.773.115	8.587.296	1.185.819	13,8%

GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS	9.992.350	10.272.567	(280.218)	- 2 , 7 %
Impuesto a la Renta	(2.054.581)	(2.600.421)	(545.840)	-21,0%
Ganancia (pérdida)	7.937.769	7.672.146	265.622	3,5%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	7.912.657	7.636.866	275.791	3,6%
Ganancia (pérdida), atribuibles a participaciones no controladoras	25.112	35.280	(10.168)	-28,8%

La “Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora”, acumulada a diciembre de 2021, presentó un aumento de 3,6% respecto del mismo período del año anterior. Este porcentaje representa M\$ 275.791 adicionales a los registrados a diciembre de 2020. La explicación se debe, a la disminución de las “Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia de valor de mercado en instrumentos financieros” por M\$ 1.751.138 (-155,3%) en comparación con diciembre de 2020, asociadas a pérdidas de la cartera de instrumentos financieros de la Sociedad durante los doce meses de 2021. En segundo lugar destaca el aumento del resultado operacional en M\$ 1.185.819 (+13,8%).





## RESUMEN DE BALANCE

BALANCE (CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020	VARIACIÓN	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	27.289.073	25.923.029	1.366.044	5,3%
Activos no corrientes	31.419.479	30.668.703	750.776	2,4%
Activos totales	58.708.552	56.591.732	2.116.820	3,7%
Pasivos corrientes	4.388.038	3.904.326	483.712	12,4%
Pasivos no corrientes	14.210.951	14.483.201	(272.250)	-1,9%
Pasivos totales	18.598.989	18.387.527	211.462	1,2%
Patrimonio	40.109.563	38.204.205	1.905.358	5,0%
Patrimonio + pasivos totales	58.708.552	56.591.732	2.116.820	3,7%

Los activos totales al cierre de diciembre de 2021 totalizaron M\$ 58.708.552, aumentando en M\$ 2.116.820 (+3,7%) con respecto al cierre del año 2020, lo que se explica por el aumento de los activos corrientes, que registraron un aumento de 5,3% (+M\$ 1.366.044) comparados con el cierre del año 2020. Dicha variación se explica principalmente por el aumento de “Efectivo y equivalentes al efectivo” por M\$ 3.482.061 (+62,7%), que a su vez, es compensado por la disminución de “Otros activos financieros corrientes” por M\$ 1.953.192 equivalentes a un -10,8%, asociado a la valorización de la cartera de inversiones de la sociedad. Respecto a los activos no corrientes, estos presentaron un aumento de M\$ 750.776 (+2,4%), principalmente por el aumento de M\$ 631.685 (+15,3%) de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” correspondiente a inversiones en empresas relacionadas.

Los pasivos totales aumentaron un 1,2%, explicado por el aumento de 12,4% de los pasivos corrientes, influenciado principalmente por el aumento de M\$ 669.130 de “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”, y por la disminución de 1,9% de los pasivos no corrientes, esto último explicado principalmente por la disminución de “Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados” por M\$ 368.240 (-10,5%) y por la disminución de “Pasivos por impuestos diferidos” en M\$ 325.458 (-6,4%).

El patrimonio total al cierre de diciembre de 2021 totalizó M\$ 40.109.563, correspondiente a un aumento de 5,0% respecto del cierre del ejercicio 2020, producto del aumento de las ganancias acumuladas.



FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR  
LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES DE  
INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO

FLUJOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020	VARIACIÓN	
	M\$	M\$	M\$	%
Clases de cobros por actividades de operación	34.078.613	30.636.229	3.442.384	11,2%
Clases de pagos	(21.763.629)	(19.905.204)	(1.858.425)	9,3%
Dividendos recibidos	251.037	245.369	5.668	2,3%
Intereses recibidos	20.358	11.677	8.681	74,3%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.622.926)	(2.231.453)	(391.473)	17,5%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9.963.453	8.756.618	1.206.835	13,8%

El Flujo neto operacional aumentó en M\$ 1.206.835 respecto a diciembre de 2020, lo cual se explica principalmente por mayores “Cobros Procedentes de las Ventas de Bienes y Prestaciones de Servicios”, equivalentes a un mayor ingreso de M\$ 3.442.384 (+11,2%) en comparación al mismo período del año anterior.

Por otra parte, se registraron mayores pagos por actividades de operación (proveedores y empleados) en un 9,3% (M\$ 1.858.425).



## FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES DE INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO

El Flujo neto de inversión varió en M\$ 150.739 respecto de diciembre de 2020, lo cual se explica principalmente por menores compras de propiedades, planta y equipo, y menores importes procedentes de otros activos a largo plazo.

FLUJOS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020	VARIACIÓN	
	M\$	M\$	M\$	%
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	408.993	0	408.993	100,0%
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.489.698)	(1.948.385)	458.687	-23,5%
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	750.000	1.568.321	(818.321)	-52,2%
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.515	6.837	(4.322)	-63,2%
Compras de otros activos a largo plazo	(198.657)	(304.922)	106.265	-34,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo	14.363	14.926	(563)	-3,8%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(512.484)	(663.223)	150.739	-22,7%

El Flujo neto de financiamiento tuvo una variación de M\$ 7.213 respecto a diciembre de 2020, lo cual se debe a un mayor flujo en “Dividendos pagados”, compensando con un mayor aumento de otras entradas de efectivo.

FLUJOS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020	VARIACIÓN	
	M\$	M\$	M\$	%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(80.767)	(60.609)	(20.158)	33,3%
Dividendos pagados	(6.413.181)	(5.990.711)	(422.470)	7,1%
Intereses pagados	(9.737)	(10.798)	1.061	-9,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo	453.966	5.186	448.780	8653,7%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(6.049.719)	(6.056.932)	7.213	-0,1%



## FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES DE INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO

El Flujo neto de efectivo de la Sociedad totalizó, a diciembre de 2021, en M\$ 8.665.768, monto que representa un aumento de M\$ 3.482.061 (+67,2%) comparado con el mismo período del año anterior. La explicación de dicha variación se debe principalmente a un mayor Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período. En segundo lugar, destacan los mayores flujos registrados en actividades de operación.

FLUJOS (CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)	12 / 31 / 2021	12 / 31 / 2020	VARIACIÓN	
	M\$	M\$	M\$	%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9.963.453	8.756.618	1.206.835	13,8%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(512.484)	(663.223)	150.739	-22,7%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(6.049.719)	(6.056.932)	7.213	-0,1%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	3.401.250	2.036.463	1.364.787	67,0%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	80.811	17.210	63.601	369,6%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.183.707	3.130.034	2.053.673	65,6%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	8.665.768	5.183.707	3.482.061	67,2%

## MERCADO, COMPETENCIA, PARTICIPACIÓN, Y FACTORES DE RIESGO

---

Los principales mercados en que participa nuestra Institución corresponden al accionario, el de renta fija y el de intermediación financiera. Al respecto, cabe destacar que su competencia corresponde a la Bolsa Electrónica.

En términos generales, en cuanto a participación consolidada en los 3 mercados señalados para los doce meses del año 2021 nuestra institución tuvo una participación del 99,44%.





# MERCADO, COMPETENCIA, PARTICIPACIÓN, Y FACTORES DE RIESGO

## FACTORES DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

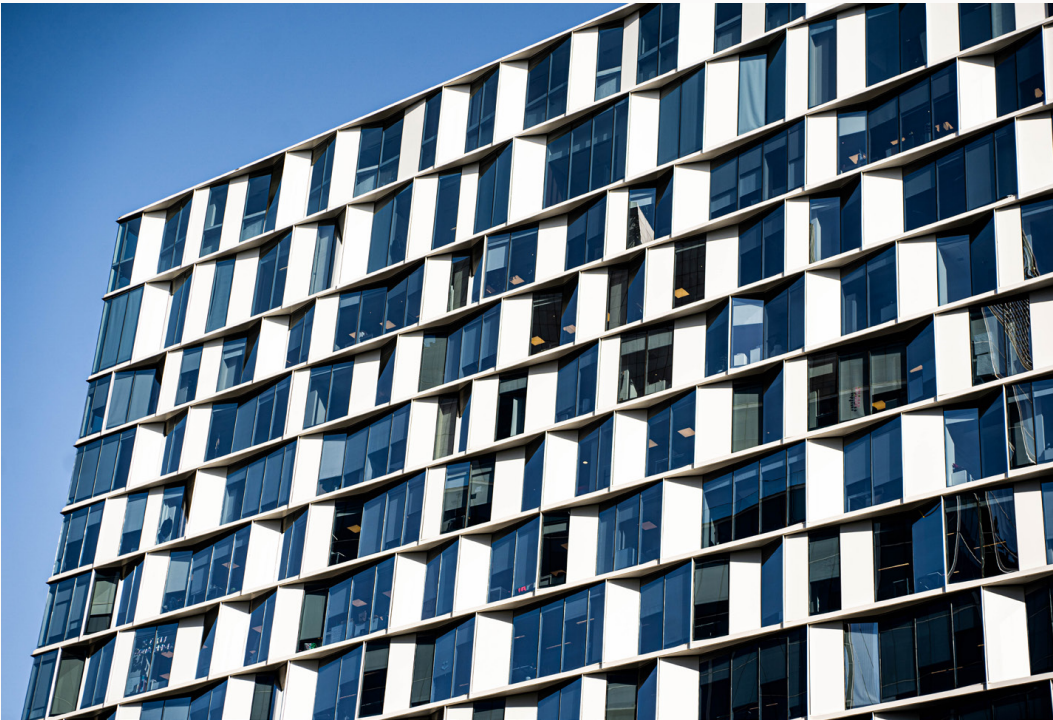
Los factores de riesgo a los que está expuesta la Sociedad están principalmente ligados a los cambios en los niveles de actividad económica nacional e internacional, los que redundan en el nivel de actividad de esta Bolsa.

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 y Normas de la Comisión del Mercado Financiero; los Estatutos, Reglamentos, Código de Ética, Manuales de Operaciones Bursátiles 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, área de riesgo y área de auditoría interna.

Adicionalmente, existen comités compuestos por Directores a los cuales reportan las áreas de Riesgo y de Auditoría, y un comité ejecutivo de riesgo conformado por todos los gerentes, órganos que en suma supervisan el modelo de control interno, sesionando periódicamente. Los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad son: de crédito, de custodia y de inversión, operacional, de liquidez, general de negocio, de reputación, sistémico y legal.







## FACTORES DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

### ➤ 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 corredores deben enterar, para realizar sus actividades, las que son determinadas en función de las transacciones que realizan, cuyo cumplimiento es monitoreado permanentemente. Asimismo, la Organización solicita a cada Corredor la constitución de garantías en favor de la Institución para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que contrajese con ésta.

En esta categoría, tal como lo establecen los Principios para infraestructuras del mercado financiero, también se trata al **riesgo de mercado**, considerando la exposición de las transacciones y de las garantías depositadas por los corredores

a las fluctuaciones de precios; en consecuencia, diariamente se mide la volatilidad de los factores de riesgos a que están expuestas tanto las transacciones 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, el riesgo de inversión corresponde al riesgo de pérdida al que se enfrenta la Organización al invertir sus propios recursos o los de sus participantes.

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 lo 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.

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, los que son permanentemente monitoreados y reportados.





## FACTORES DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

Tiene sistemas de gestión de seguridad de la información y continuidad de negocios, certificados bajo estándares ISO 27001 y 22301, respectivamente. Estos estándares 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.

A través de estos marcos y de la Política de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocios aprobada por el Directorio, se establece que se debe resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los activos de información administrados por la Organización. Asimismo, esta política establece los controles o dominios que la Compañía

debe implementar, de tal manera de enmarcarse dentro del riesgo aceptado por el Directorio. Adicionalmente, esta política define la Ciberseguridad, como las estrategias, políticas y estándares que engloban un amplio rango de reducción de amenazas y vulnerabilidades, disuasión, respuesta de incidentes, resiliencia y recuperación de las operaciones. En consecuencia, el tratamiento de los riesgos de Ciberseguridad debe ser abordado desde una perspectiva enlazada a los Sistemas de Gestión de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocios, definiendo como marco de gestión la ISO 27032, de seguridad de la información.

### 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 cuándo y cómo se espera, aunque pueda hacerlo en el futuro.

La Institución cuenta con una Política de Inversiones aprobada y revisada anualmente por el Directorio, cuyo objetivo es establecer los lineamientos para que los recursos generen retornos estables en el tiempo, asumiendo un bajo riesgo de pérdida de capital. De esta manera, establece los instrumentos aceptables, los límites por tipo de instrumento y emisor. Asimismo, instruye la custodia de los instrumentos financieros y los roles y responsabilidades de las instancias que participan del proceso de inversiones.

En términos generales, esta política mandata inversiones mayoritariamente en instrumentos soberanos y corporativos, nacionales y extranjeros de las más altas clasificaciones de riesgo.

### 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 éstos 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, 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 en una disminución de la base de clientes, litigios onerosos y/o una caída de los ingresos.



## FACTORES DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

La opinión pública negativa puede ser consecuencia de fuentes de riesgo de distinta índole, como por ejemplo, eventos de riesgo operacional o de crédito, entre otros. En consecuencia, el tratamiento de este riesgo 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 comunicación, tanto interna como con el Mercado.

### ➤ Riesgo Sistémico

Corresponde al riesgo a que está expuesta la Sociedad 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 o de crédito, entre otros.

### ➤ Riesgo Legal

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

Para mitigar este riesgo, 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.



ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE LA CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado (M\$)	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVOS		
Activos Corrientes	12.592.349	12.590.095
Activos No Corrientes	178.895	139.365
Total Activos	12.771.244	12.729.460
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Pasivos Corrientes	623.789	778.207
Pasivos No Corrientes	166.371	370.622
Total Activos	790.160	1.148.829
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	11.981.084	11.981.084
Patrimonio Atribuible a Participación No Controladoras		-
Total Activos	11.981.084	11.580.631
Total Patrimonio y Pasivos	12.771.244	12.729.460
Estado de Resultados por Función (M\$)	12/31/2021	12/31/2020
Ganancia Bruta	1.605.367	1.224.181
Ganancia (Pérdida) Antes de Impuesto	1.131.616	1.890.193
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(95.776)	(434.895)
Ganancia (Pérdida)	1.035.840	1.455.298
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	1.035.840	1.455.298
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación No Controladoras	1.035.840	1.455.298



Estado de Resultado Integral (M\$)	12/31/2021	12/31/2020
Ganancia (Pérdida)	1.035.840	1.455.298
Otro Resultado Integral	16.254	(28.791)
Total Resultado Integral	1.052.094	1.426.507
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora	1.052.094	1.426.507
Resultado Integral Atribuible a Participación No Controladoras		

Estado de Flujo de Efectivo Directo (M\$)	12/31/2021	12/31/2020
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	1.573.307	1.217.509
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	272.746	(340.126)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(776.891)	(461.650)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.069.162	415.733
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	11.538	3.374
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	2.023.877	1.578.414
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	3.104.577	1.997.521

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (M\$)	2020			2021		
	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
Saldo Inicial	11.580.631	-	11.580.631	10.669.767	-	10.669.767
Cambios en el Patrimonio	400.453	-	400.453	910.864	-	910.864
Saldo Final Ejercicio Actual	11.981.084	-	11.981.084	11.580.631	-	11.580.631



# Materialidad

## Alcance de la Memoria

Desde el año 2016, la Bolsa de Santiago se preocupa de comunicar a sus grupos de interés su desempeño económico, social y ambiental a través de su Memoria Anual Integrada.

En función de lo anterior, el presente documento describe los principales procesos y resultados de la gestión de la Bolsa de Santiago en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, en materia financiera, estratégica, de gobierno corporativo y de sus compromisos con el mercado, clientes, colaboradores, proveedores y comunidad.

El texto ha sido elaborado teniendo en cuenta el marco del Integrated International Reporting Council (IIRC), Sustainability Accounting Standards Board (SASB) - hoy The Value Reporting Foundation -, las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures

(TCFD) y la guía para la elaboración del Informe de Sostenibilidad del Global Reporting Initiative (GRI), Estándares GRI, con un nivel de conformidad exhaustiva. Asimismo, el documento cumple con la entrega de información financiera de acuerdo a la Normas de Carácter General N°30 y N°461, ambas dispuestas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y obedece a los requisitos exigidos por Pacto Global de Naciones Unidas en la cual para todos los efectos es presentada como Comunicación de Progreso (CoP).

Estos lineamientos constituyen una referencia internacional respecto de los contenidos y los sistemas de medición, favoreciendo la accesibilidad y la comparabilidad de la información proporcionada por las organizaciones en los ámbitos ambientales, sociales y económicos.





## Principios y criterios para su elaboración

La Organización está convencida de que la sostenibilidad es el camino correcto por el cual debe direccionar su gestión y actividad diaria, garantizando de esta forma su competitividad y visión de largo plazo, creando valor y cumpliendo con las expectativas de sus colaboradores, clientes, proveedores, inversionistas y accionistas, la sociedad y el medio ambiente. De esta manera, con el presente informe la Bolsa de Santiago busca dar respuesta a los temas y asuntos que influyen en el desempeño y la creación de valor de la Organización, así como también de cara a los grupos con los cuales se relaciona.

El presente documento está elaborado de acuerdo a los siguientes indicadores y marcos de referencia:

### Criterios de elaboración:

- Normas de Carácter General N°30 y N°461 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)
- *Global Reporting Initiative* (GRI), Estándares GRI
- Marcos de reportes de la *Value Reporting Foundation* (IIRC y SASB)
- *Task Force On Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD)
- Principios establecidos en los estándares AA1000 de *Accountability* sobre diálogo con los grupos de interés
- Principios de la Red de Pacto Global de Naciones Unidas
- Objetivos de Desarrollo Sostenible

## Proceso de definición de la materialidad y temas relevantes

Con el objetivo de centrar su estrategia y conocer cuáles temas son claves que generan un mayor impacto para la Organización y para los grupos de interés, anualmente y como parte del proceso de elaboración de la Memoria Anual se realiza el análisis y estudio de temas materiales para definir y priorizar los temas relevantes a reportar.

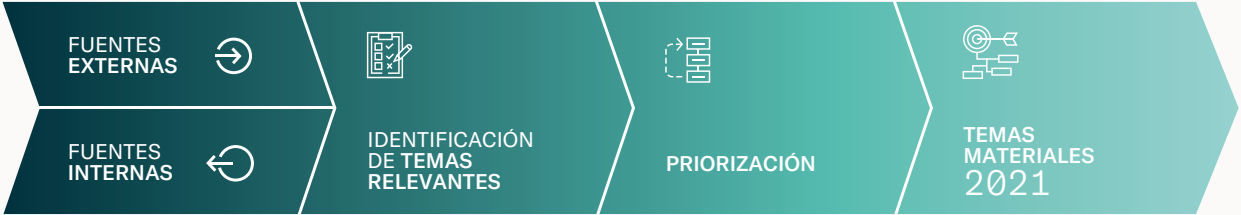
La metodología utilizada para el mencionado proceso fue abordada de acuerdo a los aspectos que define el *Global Reporting Initiative* (GRI) para la elaboración de reportes integrados y por primera vez, se incorporó en el análisis la

metodología de materialidad financiera entregada por el *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB). De esta manera, la Materialidad de la Bolsa de Santiago para el año 2021 consideró un análisis de doble materialidad.

En este contexto, la Entidad también consideró para su reporte los requerimientos establecidos en la nueva NCG N°461 que modifica la memoria anual promulgada por el regulador en noviembre del presente año 2021.

Asimismo, se utilizó como referencia el Análisis de Materialidad de 2020, no obstante, para el presente documento se realizó una actualización del estudio y de la matriz de materialidad —a cargo de un consultor externo—, con la finalidad de recoger y ajustar las principales temáticas y tendencias del contexto mundial, regional y la situación país, tanto desde el punto de vista social, económico, político y sanitario, con una mayor prolijidad y detención. De esta forma, se conocieron cuáles son los temas más relevantes a considerar para la gestión y relación con los grupos de interés de la Bolsa de Santiago.

**El proceso de identificación y definición de temas materiales se presenta en el siguiente diagrama:**







## Proceso de actualización Materialidad 2021:

A continuación, se presenta el detalle de las etapas de revisión y el uso de fuentes externas e internas:

### Etapa 1: Estudio y revisión de material secundario

- Revisión de documentación interna (políticas, estrategias, reportes de comités, matriz de riesgo, etc.)
- Revisión del estudio de materialidad 2020
- Revisión de prensa y redes sociales del año 2021
- Benchmark de prácticas de divulgación internacional. Para ello se revisaron las prácticas de 7 bolsas de valores a nivel mundial
- Análisis de brechas en relación a la NCG N°461 de la CMF
- Análisis de la metodología de reportabilidad de GRI y SASB

### Etapa 2: Proceso de consultas

Esta etapa del proceso conllevó la realización de entrevistas y encuestas:

#### Entrevistas

- 10 líderes de la Bolsa de Santiago
- 2 directores de la Bolsa de Santiago
- 4 expertos en materias de sostenibilidad

#### Encuestas

- Encuesta a los colaboradores de la Bolsa de Santiago
- Encuesta a emisores

### Etapa 3: Análisis de información

- Análisis de las entrevistas
- Análisis de las encuestas a colaboradores y emisores
- Priorización de temas materiales
- Definición de indicadores

## Definición de los temas relevantes y matriz de materialidad

Tras el proceso anteriormente mencionado y luego de la revisión de insumos externos e internos, se presentan a continuación los temas más significativos y primordiales identificados, tanto para la Organización como para sus grupos de interés y el entorno, en función del rol que cumple la Bolsa de Santiago en el mercado de valores.

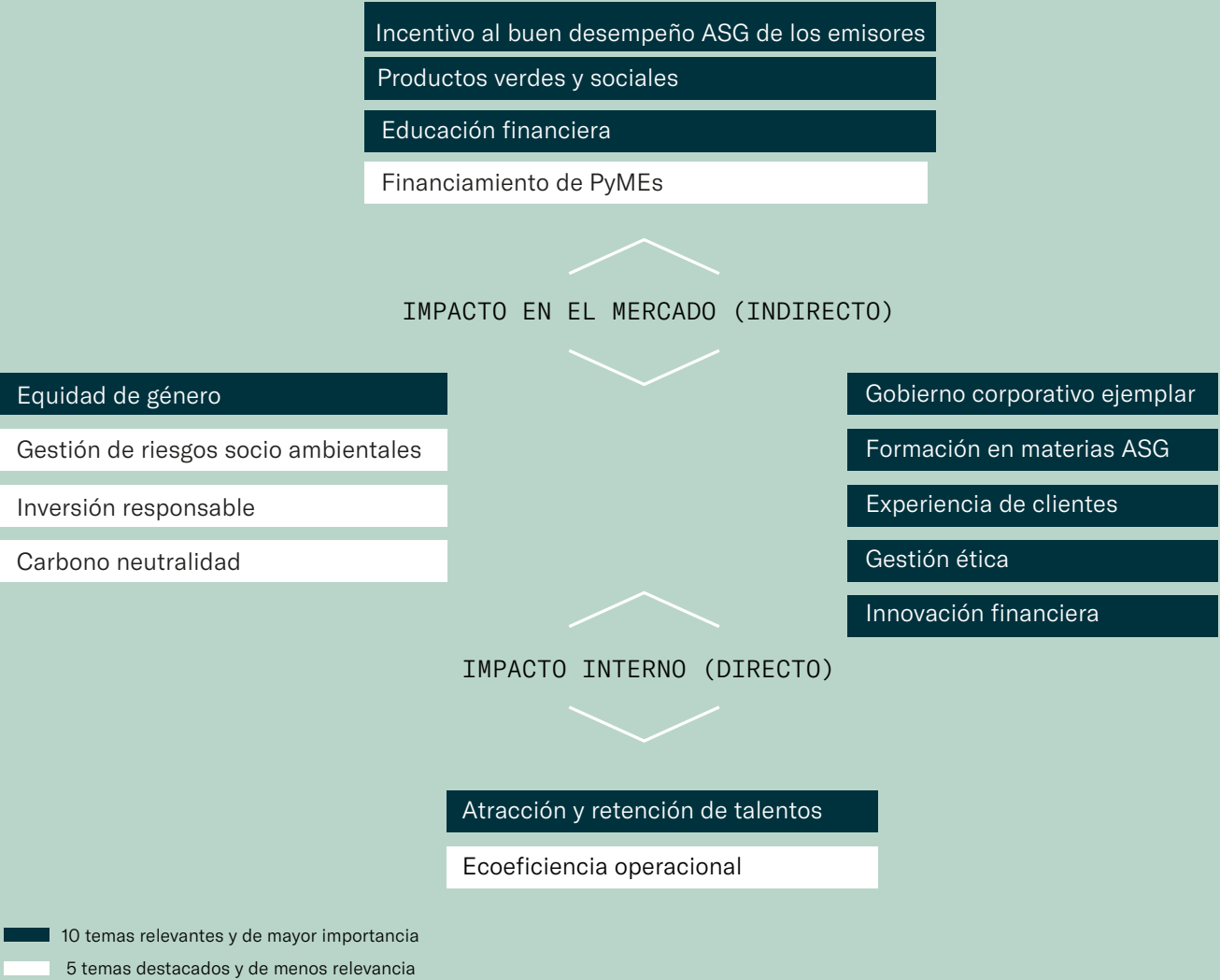
Dichas materias establecen un marco de asuntos de sostenibilidad que definen los contenidos de esta Memoria, respondiendo a las expectativas de los agentes relacionados con la Institución.

Es relevante destacar que la definición de los temas materiales y su matriz para la presente memoria, fue revisada por la Alta Dirección y el gerente general y, además, fue presentada, revisada y aprobada por el Comité de Gobierno y Sostenibilidad de la Organización.





INVENTARIO CONSOLIDADO DE TEMAS  
MATERIALES DE LA BOLSA DE SANTIAGO





ESTRUCTURA DE TEMAS RELEVANTES  
PARA LOS GRUPOS DE INTERÉS

De acuerdo al inventario de temas materiales, a continuación se presenta el desglose de los temas relevantes por su alcance, impacto a los grupos de interés y su relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible:

TEMA MATERIAL	DEFINICIÓN	GRUPO DE INTERÉS IMPACTADO	ODS IMPACTADO
INCENTIVOS AL BUEN DESEMPEÑO ASG DE LOS EMISORES	La Bolsa de Santiago busca constantemente promover las mejores prácticas en las empresas emisoras y de todos quienes participan del mercado. Para ello la Organización entrega distintas herramientas para el cumplimiento de dicho objetivo.	Clientes, Proveedores, Sociedad	 
PRODUCTOS VERDES, SOCIALES Y SOSTENIBLES	El desarrollo de instrumentos de inversión verdes, sociales y sostenibles es parte importante de la estrategia de la Bolsa para la promoción y desarrollo de un mercado de valores sostenible.	Clientes, Proveedores, Sociedad	  
EDUCACIÓN FINANCIERA	La Bolsa entiende que parte del papel que juega en la sociedad, es apoyar a todas las personas a comprender el funcionamiento y el rol del mercado de capitales. Por ello, que la Organización desarrolla diversos cursos, diplomados y talleres de educación financiera.	Clientes, Sociedad y Entorno Inmediato.	  
EQUIDAD DE GÉNERO	La Bolsa está comprometida con la incorporación de la mujer en los distintos roles de la estructura organizacional con la finalidad de promover una Empresa más diversa en materia de género.	Colaboradores, Clientes	 
GOBIERNO CORPORATIVO EJEMPLAR	El desarrollo de buenas prácticas de gobierno corporativo es fundamental para el sector de las bolsas de valores - y por ende, para la Bolsa de Santiago- ya que es considerado un aspecto clave para la generación de confianza entre las entidades que participan del mercado día a día.	Accionistas	
FORMACIÓN EN MATERIAS ASG	Dentro del rol de la Bolsa está apoyar y formar capacidades en los distintos actores del mercado en materia ASG.	Clientes, Sociedad y Entorno inmediato	  



TEMA MATERIAL	DEFINICIÓN	GRUPO DE INTERÉS IMPACTADO	ODS IMPACTADO
EXPERIENCIA DE CLIENTES	La gestión de clientes de la Institución está orientada a darles una experiencia satisfactoria, con el objetivo de satisfacer sus necesidades y desarrollar relaciones a largo plazo.	Clientes, Colaboradores	<div><div>8TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO</div><div>11CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES</div><div>12PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES</div></div>
GESTIÓN ÉTICA	La gestión ética de la Bolsa se caracteriza por la gestión de factores de riesgo en materia anticorrupción, identificando, abordando y erradicando aquellas prácticas que van en desmero de un comportamiento íntegro, honesto y transparente.	Accionistas, Colaboradores, Regulador	<div><div>16PAZ, JUSTICIA E INSTITUCIONES SÓLIDAS</div></div>
INNOVACIÓN FINANCIERA	El camino hacia la innovación financiera ha resultado cambios internos y externos. Respecto a la operación interna, el compromiso con la innovación ha conducido a la actualización de procesos y productos y en la cultura organizacional, en la búsqueda constante de nuevos proyectos y soluciones tecnológicas y digitales para los distintos actores del mercado.	Clientes, Proveedores, Sociedad, Entorno Inmediato	<div><div>8TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO</div><div>11CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES</div><div>12PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES</div></div>
ATRACCIÓN Y RETENCIÓN DE TALENTOS	Para la Bolsa el desarrollo profesional de sus colaboradores es un eje estratégico muy relevante. Por ello, la Organización a desarrollado una oferta laboral interesante que atrae y retiene profesionales, con el objetivo de contar con un equipo de colaboradores estable, motivado y diverso.	Colaboradores	<div><div>8TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO</div></div>

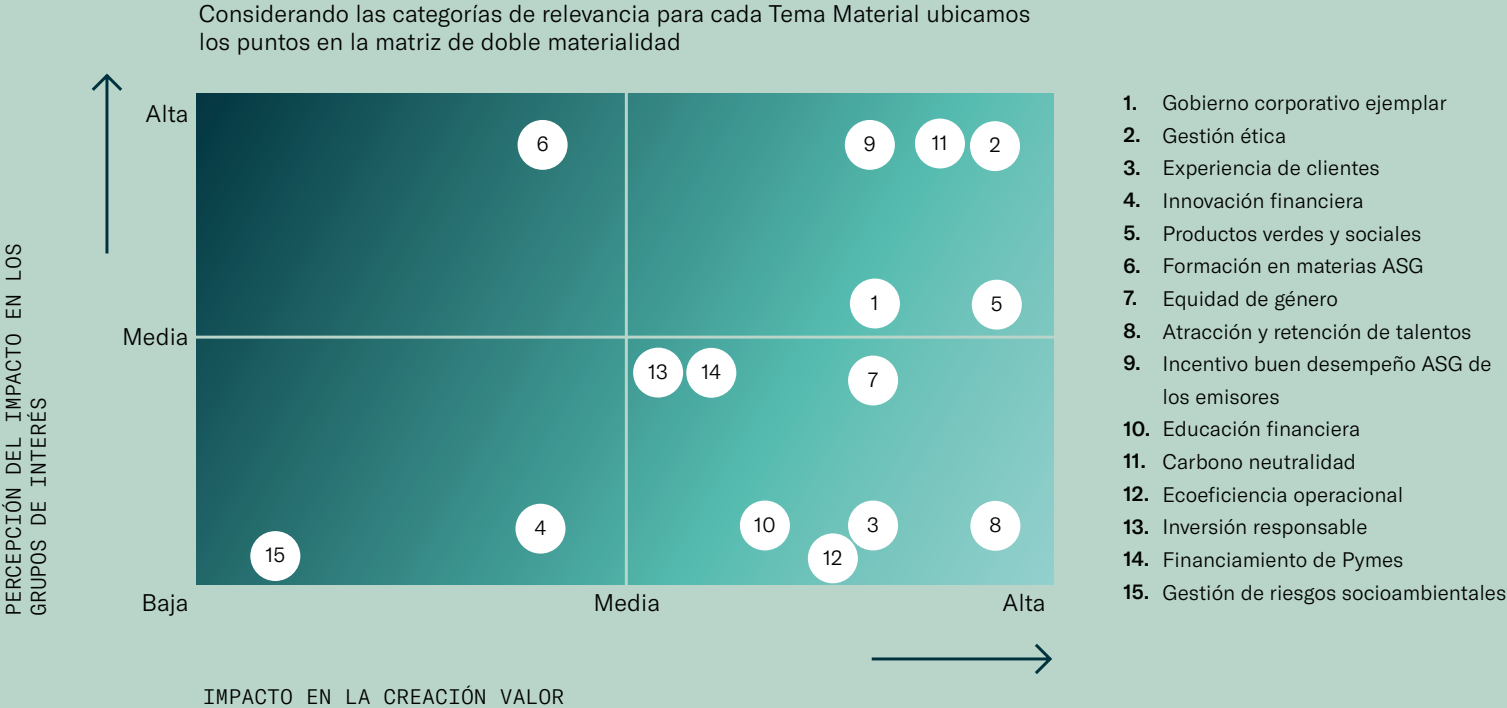


MATRIZ DE MATERIALIDAD

La metodología utilizada para la priorización de los temas materiales fue definida en base a dos ejes. Por un lado, de acuerdo con el impacto en la creación de valor de la Organización y, por el otro, en función de la percepción del impacto en los grupos de interés.

Durante el proceso se listaron todos los temas materiales por cada eje y se contabilizaron las frecuencias de cada fuente de información. Posteriormente, se calculó un porcentaje de menciones para cada categoría de los temas materiales, finalizando con la definición de la relevancia de cada tema material para cada eje.

De acuerdo a la priorización de los temas de materiales y considerando las categorías de relevancia para cada tema, éstos se ubicaron en la siguiente matriz de doble materialidad:



Verificación y validación de la información recogida en la Memoria Integrada

Con respecto a la medición de la huella de carbono, ésta fue auditada por KPMG Auditores Consultores Limitada y el Sello de Cuantificación de Gases de Efecto Invernadero del Programa Huella Chile fue entregado por el Ministerio de Medio Ambiente.

En cuanto a la verificación y validación de los Estados Financieros, estos también fueron auditados por KPMG Auditores Consultores Limitada.

Como parte del proceso final de revisión del reporte anual, la Bolsa de Santiago realizó una auditoría interna, específicamente para la revisión y validación de los datos no financieros y/o de sostenibilidad.

Por último, y a modo complementario, toda la información financiera y no financiera contenida en la presente Memoria Anual fue revisada y validada por las distintas áreas de la Bolsa de Santiago, por la Alta Administración, el Gerente General y el Directorio.

ÍNDICE DE INDICADORES GRI

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
CONTENIDOS GENERALES					
PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN					
102 -1	Nombre de la organización	23			También en la Portada y Contratapa
102 -2	Actividades, marcas, productos y servicios	18 - 22, 102 - 107, 136 -141, 294 - 313			
102 -3	Ubicación de la sede	23			También revisar la Contratapa
102 -4	Ubicación de las operaciones	23			También revisar la Contratapa
102 -5	Propiedad y forma jurídica	23			
102 -6	Mercados servidos	20 - 22, 23, 102 - 103, 214			
102 -7	Tamaño de la organización	128 - 135, 136 - 141, 235		ODS 8	
102 -8	Información sobre empleados y otros trabajadores	235 - 238			
102 -9	Cadena de Suministro	223 - 230		ODS 8	
102 -10	Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro	6, 34		ODS 8 y 9	No obstante, no se registraron cambios signifi- cativos en el periodo.
102 -11	Principio o enfoque de precaución	82 - 100, 26 - 27, 110 - 118, 178 - 179, 187 - 188	Principio 7	ODS 13	
102 -12	Iniciativas externas	23, 41 - 43, 190 - 191, 192 - 193	Principio 1 al 10	ODS 17	
102 -13	Asociaciones o afiliaciones	192 - 195	Principio 1 al 10	ODS 17	
ESTRATEGIA					
102 -14	Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones	9 - 11, 12 - 15	Principio 1		
102 -15	Principales impactos, riesgos y oportunidades	82 - 100, 178 - 179, 180 - 183, 187 - 189	Principio 1		
ÉTICA E INTEGRIDAD					
102 -16	Valores, principios, estándares y normas de conductas	26 - 27, 41 - 43, 179, 269 - 281, 282 - 284, 285- 286	Principio 1	ODS 16	
102 -17	Mecanismos de asesoramiento y precauciones éticas	45 - 46, 187 - 188, 269 - 281	Principio 1	ODS 16	

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
GOBERNANZA					
102-18	Estructura de gobernanza	45 - 46, 66 - 75	Principio 1 al 10	ODS 16	
102-19	Delegación de responsabilidad	45 - 46			
102-20	Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales	45 - 46, 73, 187 - 188	Principio 1 al 10		
102-21	Consulta a grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales	73, 184 - 186, 418 - 419, 421 - 423	Principio 1 al 10		
102-22	Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités	47 - 51, 66	Principio 1 al 10		
102-23	Presidente del máximo órgano de gobierno	47, 51			
102-24	Nominación y selección del máximo órgano de gobierno	45 - 46, 51, 54, 64 - 65			
102-25	Conflictos de intereses	41 - 43, 45 - 46, 82 - 100, 169 - 281, 282 - 284	Principio 1 al 10		
102-26	Función del máximo órgano de gobierno en la selección de objetivos, valores y estrategia	45 - 46, 76 - 78, 110 - 118, 187 - 188	Principio 1 al 10		
102-27	Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	52 - 53, 54	Principio 1 al 10		
102-28	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	55			
102-29	Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales	82 - 100	Principio 1 al 10		
102-30	Eficacia de los procesos de gestión del riesgo	82 - 100	Principio 1 al 10		
102-31	Evaluación de temas económicos, ambientales y sociales	66 - 75, 82 - 100	Principio 1 al 10		
102-32	Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad	73, 419 - 423	Principio 1 al 10		
102-33	Comunicación de preocupaciones críticas	66 - 75	Principio 1 al 10		
102-34	Naturaleza y número total de preocupaciones críticas	66 - 75	Principio 1 al 10		
102-35	Políticas de remuneración	59 - 62, 79, 80			
102-36	Proceso para determinar la remuneración	59 - 62, 79, 80			
102-37	Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración	59 - 62, 79, 80			
102-38	Ratio de compensación total anual	60, 242			
102-39	Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual				Por temas de confidencialidad, este indicador no se registra.

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
<b>PARTICIPACIÓN DE LOS GRUPOS DE INTERÉS</b>					
102-40	Lista de grupos de interés	180			
102-41	Acuerdos de negociación colectiva				La Bolsa de Santiago no cuenta con sindicatos.
102-42	Identificación y selección de grupos de interés	180 - 181	Principio 1		
102-43	Enfoque para la participación de los grupos de interés	182 - 186	Principio 1		
102-44	Temas y preocupaciones que han sido señalados a través de la participación de los grupos de interés	43, 184 - 186, 418 - 419, 421 - 423	Principio 1		
<b>PRÁCTICAS PARA LA ELABORACIÓN DE INFORMES</b>					
102-45	Entidades incluidas en los estados financieros consolidados	324, 423			Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores
102-46	Definición de los contenidos de los informes y las coberturas del tema	417 - 418			
102-47	Lista de temas materiales	420			
102-48	Reexpresión de la información				No existe para el periodo.
102-49	Cambios en la elaboración de informes	417 - 418			
102-50	Periodo objeto del informe	2, 417			Anual
102-51	Fecha del último informe				Del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre del mismo año.
102-52	Ciclo de elaboración de informes				Anual
102-53	Punto de contacto para preguntas sobre el informe	487			María Constanza Saénz de Santa María, Consultor de Relaciones Institucionales, msaenz@bolsadesantiago.com; +56 2 2399 3930
102-54	Declaración de elaboración del informe de conformidad con los estándares GRI	3, 417- 418			GRI Exhaustiva
102-55	Índice de contenidos GRI	424 - 434			
102-56	Verificación externa	423			La Organización no realizó una verificación externa, pero sí llevo a cabo un proceso de verificación interna.



INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
ENFOQUE DE GESTIÓN					
103-1	Explicación del tema material y su cobertura	418 - 423			Lo anterior aplica para todos los temas materiales de la Organización.
103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	26 - 27, 41 - 43, 110 - 118, 178 - 179, 187 - 188, 276	Principio 1		Lo anterior aplica para todos los temas materiales de la Organización.
103-3	Evaluación del enfoque de gestión	45 - 46, 66 - 75, 187 - 188			Lo anterior aplica para todos los temas materiales de la Organización.
DESEMPEÑO ECONÓMICO					
201-1	Valor económico directo generado y distribuido	292			
201-2	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	82 - 100, 172 - 177, 258 - 263		ODS 13	
201-3	Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación	247 - 248		ODS 8	No existen fuera de los legalmente establecidos en Chile.
201-4	Asistencia financiera recibida del gobierno				La Bolsa de Santiago no recibe asistencia financiera por parte del Gobierno.
PRESENCIA EN EL MERCADO					
202-1	Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local		Principio 1 y 6	ODS 8	Es información confidencial.
202-2	Proporción de altos ejecutivos contratados de la comunidad local	79	Principio 1 y 6		
IMPACTOS ECONÓMICOS INDIRECTOS					
203-1	Inversiones en infraestructuras y servicios apoyados	119			
203-2	Impactos económicos indirectos significativos	184 - 185 - 421 - 423			
PRÁCTICAS DE ADQUISICIÓN					
204-1	Proporción de gasto en proveedores locales		Principio 6		
205-1	Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción	269 - 281, 282 - 284	Principio 10	ODS 16	
205-2	Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	41 - 43, 251 - 252, 269 - 281, 282 - 284,	Principio 10	ODS 16	

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
205-3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas		Principio 10		Durante el 2021 no hubiero casos de corrupción.
COMPETENCIA DESLEAL					
206-1	Acciones jurídicas relacionadas con la competencia desleal y las prácticas monopólicas y contra la libre competencia				En Chile existen dos bolsas de valores, lo que permite la existencia de competencia en el mercado y evita las prácticas monopólicas de un único actor. Durante el 2021, no se registraron casos relacionados a competencia desleal, prácticas monopólicas o contra la libre competencia.
IMPUESTOS					
207-1	Enfoque fiscal	285 - 292			
207-2	Gobernanza fiscal, control y gestión de riesgos	285 - 292			
207-3	Participación de grupos de interés y gestión de inquietudes en materia fiscal	285 - 292			
207-4	Presentación de informes país por país	285 - 292			
MATERIALES					
301-1	Materiales utilizados por peso o volumen	256 - 257			
301-2	Insumos reciclados	262	Principio 8	ODS 13	
302-3	Productos reutilizados y materiales de envasado		Principio 8	ODS 13	La Bolsa ofrece productos y servicios financieros, por lo tanto, sus actividades no generan volúmenes relevantes de productos con materiales susceptibles de ser recuperados.
ENERGÍA					
302-1	Consumo energético dentro de la organización	262			La Organización no puede clasificar la procedencia del tipo de fuente de energía (no renovable y renovable). Dada la naturaleza de la Bolsa de Santiago, no tiene consumo primario de energía, si no más bien que es provista por las distintas empresas distribuidoras.
302-2	Consumo energético fuera de la organización	257			Sólo está considerado el consumo energético de las oficinas donde funciona la institución. No se incluye viajes de negocio, desplazamiento de los colaboradores, entre otros.

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
ENERGÍA					
302-3	Intensidad energética				Se trata de información considerada no material.
302-4	Reducción del consumo energético	256	Principio 7, 8 y 9	ODS 13	
302-5	Reducción de los requerimientos energéticos de productos y servicios	256, 262	Principio 7, 8 y 9	ODS 13	Sólo se indica las reducciones energéticas logradas en las iniciativas del año.
AGUA					
303-1	Interacción con el agua como recurso compartido				Debido a la actividad de la Bolsa de Santiago, el consumo de agua es poco material, por lo tanto, el énfasis de las acciones está puesto en el ahorro más que en la reutilización.
303-2	Gestión de los impactos relacionados con los vertidos de agua				Debido a la actividad de la Bolsa de Santiago, el consumo de agua es poco material, por lo tanto, el énfasis de las acciones está puesto en el ahorro más que en la reutilización.
303-3	Extracción de agua		Principio 8		La Bolsa de Santiago no realiza extracción de agua.
303-4	Vertido de agua				La Bolsa de Santiago no realiza vertidos de agua.
303-5	Consumo de agua	257			Debido a la actividad de la Bolsa de Santiago, el consumo de agua es poco material, por lo tanto, el énfasis de las acciones está puesto en el ahorro más que en la reutilización.
BIODIVERSIDAD					
304-1	Centros de operaciones en propiedad, arrendados o gestionados ubicados dentro de o junto a áreas protegidas o zonas de gran valor para la biodiversidad fuera de áreas protegidas		Principio 8		Todas las oficinas de la Bolsa de Santiago se ubican en terreno urbano, por lo que no afectan a espacios naturales protegidos o de alto valor en biodiversidad.
304-2	Impactos significativos de las actividades, los productos y los servicios en la biodiversidad		Principio 8		Todas las oficinas de la Bolsa de Santiago se ubican en terreno urbano, por lo que no afectan a espacios naturales protegidos o de alto valor en biodiversidad.
304-3	Hábitats protegidos o restaurados		Principio 8		Todas las oficinas de la Bolsa de Santiago se ubican en terreno urbano, por lo que no afectan a espacios naturales protegidos o de alto valor en biodiversidad.
304-4	Especies que aparecen en la Lista Roja de la UICN y en listados nacionales de conservación cuyos hábitats se encuentren en áreas afectadas por las operaciones				Todas las oficinas de la Bolsa de Santiago se ubican en terreno urbano, por lo que no afectan a espacios naturales protegidos o de alto valor en biodiversidad.

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
EMISIONES					
305-1	Emisiones directas de gases de efecto invernadero, GEI (alcance 1)	260 - 261		ODS 13	
305-2	Emisiones indirectas de GEI al generar energía (alcance 2)	260 - 261			Se trata de información considerada no material.
305-3	Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3)	260 - 261			La Bolsa de Santiago no emite otro tipo de emisiones de GEI.
305-4	Intensidad de las emisiones de GEI				
305-5	Reducción de las emisiones de GEI	260 - 261	Principio 8	ODS 13	
305-6	Emisiones de sustancias que agotan la capa de ozono (SAO)				La Bolsa de Santiago no emite sustancias que destruyen la capa de ozono (SAO)
305-7	Óxidos de nitrógeno (NOX), óxidos de azufre (SOX) y otras emisiones significativas al aire				Las actividades de la Bolsa de Santiago no emite óxido de nitrógeno, óxido de azufre u otras emisiones significativas al aire.
EFLUENTES Y RESIDUOS					
306-1	Vertido de aguas en función de su calidad y destino				Por el tipo de actividad de la Bolsa de Santiago no se realizan este tipo de actuaciones.
306-2	Residuos por tipo y método de eliminación				Por el tipo de actividad de la Bolsa de Santiago no se realizan este tipo de actuaciones.
306-3	Derrames significativos				Las actividades de la Bolsa de Santiago no tienen riesgos de derrame significativos.
306-4	Transporte de residuos peligrosos				Por el tipo de actividad de la Bolsa de Santiago no se realizan este tipo de actuaciones.
306-5	Cuerpos de agua afectados por vertidos de agua y/o escorrentías				El centro de operaciones de la Bolsa de Santiago, se encuentra en terreno urbano, por lo que no afectan a la biodiversidad de recursos hídricos y hábitats relacionados.
CUMPLIMIENTO AMBIENTAL					
307-1	Incumplimiento de la legislación y normativa ambiental	257	Principio 7		Durante el ejercicio del 2021, la Bolsa no ha incurrido en el incumplimiento de la legislación y normativa ambiental.
EVALUACIÓN AMBIENTAL DE PROVEEDORES					
308-1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales	232 - 230	Principio 7	ODS 8 y 13	

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
<b>EVALUACIÓN AMBIENTAL DE PROVEEDORES</b>					
308-2	Impactos ambientales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas	232 - 230	Principio 7 y 8	ODS 8 y 13	
<b>EMPLEO</b>					
401-1	Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	238	Principio 6	ODS 8	
401-2	Beneficios para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporales	247 - 248	Principio 1 y 6	ODS 8	
401-3	Permiso parental	243		ODS 8	
<b>RELACIÓN TRABAJADOR- EMPRESA</b>					
402-1	Plazos de aviso mínimos sobre cambios operacionales	251- 252	Principio 3		La Bolsa de Santiago no cuenta con sindicatos. Además, no cuenta con una política relacionada a este aspecto, no obstante, los cambios en este sentido son comunicados con la debida antelación a los colaboradores.
<b>SALUD Y SEGURIDAD</b>					
403-1	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	249 - 250	Principio 1		
403-2	Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes	249 - 250			
403-3	Servicios de salud en el trabajo	249 - 250			Dada las actividades de la Bolsa de Santiago, sus colaboradores no están implicados en actividades laborales con alta incidencia o alto riesgos de determinadas enfermedades.
403-4	Participación de los trabajadores, consultas y comunicación sobre salud y seguridad en el trabajo	249 - 250, 251 - 252	Principio 1 y 3		La Bolsa de Santiago no cuenta con sindicatos.
403-5	Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo	249 - 250			
403-6	Fomento de la salud de los trabajadores	249 - 250			
403-7	Prevención y mitigación de los impactos en la salud y la seguridad de los trabajadores directamente vinculados con las relaciones comerciales	249 - 250			
403-8	Cobertura del sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	249 - 250			
403-9	Lesiones por accidente laboral	249 - 250			

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
<b>SALUD Y SEGURIDAD</b>					
403-10	Dolencias y enfermedades laborales	249 - 250			
<b>FORMACIÓN Y ENSEÑANZA</b>					
404-1	Media de horas de formación al año por empleado	244 - 246	Principio 3	ODS 8	
404-2	Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición	244 - 246			
404-3	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	244 - 246			
<b>DIVERSIDAD E IGUALDAD</b>					
405-1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados	58, 79, 235 - 236	Principio 1 y 6		
405-2	Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	242	Principio 1 y 6		
<b>NO DISCRIMINACIÓN</b>					
406-1	Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	276	Principio 1, 2 y 6		
<b>LIBERTAD DE ASOCIACIÓN Y NEGOCIACIÓN COLECTIVA</b>					
407-1	Operaciones y proveedores cuyo derecho a la libertad de asociación y negociación colectiva podría estar en riesgo		Principio 1 y 3		Ni la operación ni en la cadena de suministro de la Bolsa de Santiago, se han identificado actividades de este tipo.
<b>TRABAJO INFANTIL</b>					
408-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil		Principio 1, 2, 3, 4 y 5		Ni la operación ni en la cadena de suministro de la Bolsa de Santiago, se han identificado actividades de este tipo.
<b>TRABAJO FORZOSO</b>					
409-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio	232 - 230	Principio 1, 4 y 5		
<b>PRÁCTICAS EN MATERIA DE SEGURIDAD</b>					
410-1	Personal de seguridad capacitado en políticas o procedimientos de derechos humanos	246, 249 - 250	Principio 2		

INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
<b>PUEBLOS INDÍGENAS</b>					
411-1	Casos de violaciones de los derechos de los pueblos indígenas		Principio 1 y 2		La Bolsa no registra incidentes ni casos de violaciones de los derechos de los pueblos indígenas.
<b>DERECHOS HUMANOS</b>					
412-1	Operaciones sometidas a revisiones o evaluaciones de impacto sobre los derechos humanos		Principio 1, 2, 3, 4, 5 y 6		
412-2	Formación de empleados en políticas o procedimientos sobre derechos humanos	244 - 246, 263	Principio 1, 2, 5 y 6		
412-3	Acuerdos y contratos de inversión significativos con cláusulas sobre derechos humanos o sometidos a evaluación de derechos humanos		Principio 1 y 2		A la fecha no hay contratos de inversión significativos con cláusulas sobre derechos humanos.
<b>COMUNIDADES LOCALES</b>					
413-1	Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo	197 - 211, 231 - 233	Principio 1	ODS 4 y 8	Sub capítulo 5.5 de Comunidad completo
413-2	Operaciones con impactos negativos significativos –reales o potenciales– en las comunidades locales	197 - 211, 231 - 233	Principio 10		La Bolsa de Santiago no genera impactos negativos significativos en las comunidades locales.
<b>EVALUACIONES SOCIALES DE LOS PROVEEDORES</b>					
414-1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con los criterios sociales	232 - 230	Principio 2 y 6	ODS 8	
414-2	Impactos sociales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas	232 - 230			
<b>POLÍTICAS PÚBLICAS</b>					
415-1	Contribución a partidos y/o representantes políticos		Principio 10		No se realizan aportes y/o contribuciones a instituciones políticas o representantes políticos.
<b>SALUD Y SEGURIDAD DE LOS CLIENTES</b>					
416-1	Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios		Principio 1		Los productos y servicios que presta la Bolsa de Santiago no tienen impacto en la salud y seguridad de los clientes.



INDICADOR GRI	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	PRINCIPIOS PACTO GLOBAL	OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	COMENTARIO ADICIONAL
<b>SALUD Y SEGURIDAD DE LOS CLIENTES</b>					
416-2	Casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios		Principio 1		Los productos y servicios que presta la Bolsa de Santiago no tienen impacto en la salud y seguridad de los clientes.
<b>MARKETING Y ETIQUETADO</b>					
417-1	Requerimientos para la información y el etiquetado de productos y servicios		Principio 1		Los productos y servicios que presta la Bolsa de Santiago no están sujetos a etiquetado.
417-2	Casos de incumplimiento relacionados con la información y el etiquetado de productos y servicios		Principio 1		Los productos y servicios que presta la Bolsa de Santiago no están sujetos a etiquetado.
417-3	Casos de incumplimiento relacionados con comunicaciones de marketing		Principio 1		No hubo casos de incumplimiento relacionados con comunicaciones de marketing durante el 2021.
<b>PRIVACIDAD DEL CLIENTE</b>					
418-1	Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	222	Principio 1		Durante 2021 se registró un caso referente a filtración de datos.
<b>CUMPLIMIENTO SOCIOECONÓMICO</b>					
419-1	Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico		Principio 10		No hubo incumplimientos de este tipo durante el 2021.

ÍNDICE DE INDICADORES SASB

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	TEMA MATERIAL REFERIDO	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
1. PROMOCIÓN DE MERCADOS DE CAPITALAS TRANSPARENTES Y EFICIENTES				
FN-EX-410A.1	Reporte el número y duración promedio de: a) las interrupciones relacionadas con la publicación de información b) las pausas relacionadas con la volatilidad	Experiencia de Clientes		<p>Existen dos mecanismos para interrupción de acciones. El primero se utiliza para alzas significativas de precios, dependiente del nivel de liquidez de las acciones. Estas interrupciones tienen tramos y la duración depende de cuanto tiempo le tome al emisor dar una respuesta de dicha variación de precio. Para el año 2021 el promedio de interrupción fue de 4 horas y el nº de interrupciones fue 8.</p> <p>El segundo, es un mecanismo automático, controlado por el sistema de negociación, para el segmento de menor liquidez del mercado. En este ámbito, y considerando que es el sistema de negociación quien controla de forma automática éstas interrupciones, la Bolsa no maneja el dato solicitado.</p>
FN-EX-410A.2	Reporte el porcentaje de transacciones generadas por los sistemas de negociación automatizada	Experiencia de Clientes		<p>Este indicador no aplica, ya que la Bolsa de Santiago sólo recibe las órdenes de negociación proveniente de los Intermediarios de Valores. En este contexto, son ellos los que manejan los sistemas de negociación y canales de ingresos de órdenes, por lo tanto, el porcentaje solicitado es administrado por lo corredores. Finalmente y de manera complementaria a lo anterior, es pertinente esclarecer que la Bolsa de Santiago no les exige a los Intermediarios informar o realizar una diferenciación entre diferentes tipos de ingresos (automatizado o manual).</p>
FN-EX-410A.3	Describa la política de alertas sobre el momento y la naturaleza de la publicación de información	Gobierno Corporativo Ejemplar		<p>En relación a las Políticas de Alerta, éstas depende del tipo de información recepcionada por la Bolsa. Por una parte, los Hechos Esenciales difundidos por las compañías emisoras, son divulgados automáticamente por la Organización, una vez que éstos son enviados al regulador. Por otro lado, toda la información adicional recepcionada desde los emisores (dividendos, cambios de estructuras, fusiones, divisiones, entre otros), la directris de la Bolsa es que ésta es difundida durante la jornada bursátil, de manera de informar al mercado de manera oportuna toda información recibida. Sin embargo, es importante destacar que son las compañías las responsables de informar el mercado respecto de sus hechos relevantes y cumplir con la normativa vigente.</p>
FN-EX-410A.4	Describa la política para alentar o exigir a las empresas cotizadas que divulguen públicamente la información ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG)	Incentivo y buen desempeño ASG de los emisores	42, 172 - 174	<p>La divulgación de información por parte de las Sociedades Anónimas Abiertas es exigida y regulada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). A la fecha, el regulador cuenta con la NCG°30, NCG N°386, NCG°385 y la nueva normativa NCG°461 que exige un reporte anual de información financiera y de sostenibilidad. No obstante, la Bolsa pone a disposición de las Compañías una serie de herramientas, documentos y guías que les permitan a éstas, reportar alineadas a los mejores estándares de divulgación en materia ASG.</p>

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	TEMA MATERIAL REFERIDO	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
<b>2. GESTIÓN DE CONFLICTOS DE INTERESES</b>				
FN-EX-510A.1	Reporte el importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financiera	Gestión Ética	269 -281, 282 - 284	La Entidad a la fecha no cuenta con ningún proceso judicial relacionado con fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financiera.
FN-EX-510A.2	Realice un análisis de los procesos para identificar y evaluar los conflictos de intereses	Gobierno Corporativo Ejemplar	42, 43, 66 - 75, 82 - 100, 269 - 281, 282 - 284	
<b>3. GESTIÓN DE LA CONTINUIDAD EMPRESARIAL Y RIESGOS TECNOLÓGICOS</b>				
FN-EX-550A.1	Reporte el número de perturbaciones importantes del mercado y la duración del tiempo de inactividad	Experiencia de Clientes	97	En 2021, la Bolsa registró 3 incidentes, los cuales dos tuvieron una duración de 12 horas y media y el tercero 7 horas y 10 minutos. Cabe mencionar que ninguno de ellos provocó o amenazó descensos pronunciados del mercado. Para conocer el detalle de estos incidentes y sus respectivos planes de acción, revisar el sub capítulo de gestión de riesgos, específicamente la sección de Incidentes de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio.
FN-EX-550A.2	Reporte el número de filtraciones de datos, el porcentaje que implica información de identificación personal (PII), y el número de clientes afectados	Experiencia de Clientes	222	Durante 2021 se registró un caso referente a filtración de datos.
FN-EX-550A.3	Describa los esfuerzos para evitar errores tecnológicos, violaciones de seguridad y perturbaciones del mercado	Experiencia de Clientes	82 - 100, 142 - 144	
<b>4. PARÁMETROS DE LA ACTIVIDAD</b>				
FN-EX-000.A	Reporte el promedio diario de operaciones ejecutadas, por producto o clase de activo	Ecoeficiencia operacional	145 - 171	Para más información sobre el promedio diario de operaciones ejecutadas, revisar la página web de la Organización: <a href="http://www.bolsadesantiago.com">www.bolsadesantiago.com</a>
FN-EX-000.B	Reporte el promedio diario de volumen negociado, por producto o clase de activo	Ecoeficiencia operacional	145 - 171	Para más información sobre el promedio diario de volumen negociado, revisar la página web de la Organización: <a href="http://www.bolsadesantiago.com">www.bolsadesantiago.com</a>

ÍNDICE DE CONTENIDOS NCG N°461 DE LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO (CMF)

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
1.INDICE DE CONTENIDOS			
	Se deberá incluir el índice de contenidos, haciendo referencia expresa a los estándares internacionales de reporte que haya tomado como referencia la entidad, de manera que se pueda identificar de manera simple y rápida la página de la memoria en la que se puede obtener la información relacionada con determinado estándar internacional. Por ejemplo, tratándose del estándar GRI, se deberá elaborar el índice en los términos indicados en GRI-102-55. De la misma forma en el índice de contenidos se deberá hacer referencia a la sección de la presente normativa a que está referida la información, por ejemplo, tratándose de la información sobre la brecha salarial por sexo se deberá indicar con el código "5.4.2 Brecha salarial".	16, 436	
2.PERFIL DE LA ENTIDAD			
2.1	Misión, visión, propósito y valores		
	Se deberá señalar la misión, visión y el propósito de la entidad, además de sus valores y principios corporativos	26, 27	
	En particular, deberá señalar si adhiere o no a los Principios Rectores sobre Derechos Humanos y Empresas emanados de las Naciones Unidas, u otro estándar, guía o estándar equivalente.	3, 41, 179, 190 - 191, 194 -195, 258, 417 - 418	
2.2	Información histórica		
	Se deberá realizar una descripción de la historia de la entidad desde su constitución a la fecha, con énfasis en el último ejercicio anual y en los eventos relevantes para la entidad, ocurridos en dicho ejercicio	28 - 30	
2.3	Propiedad		
2.3.1	Situación de control		
	Se deberá mencionar expresamente si la sociedad posee o no un controlador, conforme a las disposiciones contenidas en el Título XV de la Ley N°18.045.	31	
	En caso afirmativo se deberá informar el porcentaje controlado, directa e indirectamente, por el controlador o por cada uno de sus miembros, desglosando dichos porcentajes por series de acciones en caso que corresponda.		La Bolsa de Santiago no cuenta con un controlador.
	Adicionalmente, deberá indicarse de manera expresa si los miembros del controlador tienen o no un acuerdo de actuación conjunta y si éste se encuentra o no formalizado. En caso de existir un acuerdo de actuación conjunta formalizado, deberá informar si éste considera o no limitaciones a la libre disposición de las acciones.		La Bolsa de Santiago no cuenta con un controlador.

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
2.PERFIL DE LA ENTIDAD			
2.3.1	Situación de control		
	Se deberá identificar a las personas naturales que están detrás de las personas jurídicas indicadas en el párrafo anterior, mencionando para cada una de ellas: el R.U.T., nombre completo y porcentaje de propiedad en la sociedad controladora, tanto directo como indirecto		La Bolsa de Santiago no cuenta con un controlador.
2.3	Propiedad		
2.3.2	Cambios importantes en la propiedad o control		
	Si han ocurrido cambios importantes en la propiedad de la entidad en el último año, deberá indicar cuáles fueron dichos cambios.	34	
2.3.3	Identificación de socios o accionistas mayoritarios		
	Deberá indicarse el R.U.T., nombre completo o razón social, y porcentaje de propiedad de todas las personas naturales o jurídicas, distintas de los controladores, que por sí sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar, a lo menos, un miembro del directorio o administración de la sociedad, o posea un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto si se tratare de una sociedad por acciones.	31 - 33	
	Las personas naturales que posean menos de un 10% del capital deberán incluirse en la lista cuando, en conjunto con su cónyuge y/o parientes, posean más de dicho porcentaje, ya sea directamente o a través de personas jurídicas. Por parientes se entenderán aquéllos hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad.	31 - 33	
	En los casos a que se refiere esta sección, si la entidad tuviere varias clases o series de acciones o de participación que otorguen diferentes derechos a sus titulares, deberá hacerse la indicación por clase de acción o participación que posea cada propietario.		La Bolsa de Santiago no posee clases o serie de acciones.
	Además, se deberá presentar mediante un gráfico de torta la participación porcentual de los accionistas, agrupados en: i) controlador, ii) accionistas mayoritarios; iii) ADRs u otros certificados emitidos en el extranjero; iv) fondos de pensiones; v) otros fondos; y vi) otros accionistas.		

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
2.3.4	Acciones, sus características y derechos		
	Deberá divulgar la siguiente información:		
I.	Descripción de las series de acciones: En caso de existir series de acciones, deberá describir las características de cada una de ellas y los plazos de vigencia de las preferencias correspondientes.		La Bolsa de Santiago no posee clases o serie de acciones.
II.	Política de dividendos: Se deberá explicar la política de reparto de dividendos y/o utilidades, según corresponda, que pretende seguir la administración de la entidad para los próximos 2 años.	36	
III.	Información estadística		
a.	Dividendos: En relación a los dividendos repartidos, si existieren, se deberá indicar el monto pagado por dividendos provisorios y definitivos, y qué parte corresponde a la utilidad del ejercicio y a utilidades acumuladas de ejercicios anteriores. Adicionalmente, se deberá incluir una estadística de los dividendos pagados por acción en los últimos tres años, desglosando la información por series de acciones, en caso que corresponda.	37	
b.	Transacciones en bolsas: Se deberá identificar las bolsas de valores en las cuales la entidad cotiza sus acciones y presentar, para cada mercado, entendiéndose por tales a las jurisdicciones en las que cotiza sus acciones, un cuadro resumen en el cual se indique para el último año y trimestralmente, información respecto del precio, presencia bursátil, volumen y montos transados.	35	
c.	Número de accionistas: Se deberá informar el número total de accionistas registrados al término del período anual. En caso que dentro de los accionistas se encuentre una o más empresas de depósito y/o custodia de valores a que se refiere la Ley N°18.876, la determinación del número total de accionistas se efectuará sumando aquellos que figuren en el registro de accionistas de la sociedad y los que figuren en la lista que las sociedades anónimas deben conformar y mantener de acuerdo al artículo 26 de la referida Ley, para cada uno de los accionistas.	31 -33	El capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se divide en 48.000.000 acciones repartidas en 70 accionistas.
2.3.5	Otros Valores		
	En esta sección se deberá incorporar información respecto a las características y derechos de otros valores emitidos por la entidad distintos de las acciones a que se refiere la sección 2.3.4 anterior, y que estén vigentes al cierre del ejercicio anual al que está referida la memoria.		La Bolsa de Santiago no posee otros valores emitidos.

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3. GOBIERNO CORPORATIVO			
3.1.	Marco de gobernanza		
	Se deberá divulgar la estructura y funcionamiento del gobierno corporativo de la entidad, haciendo referencia a la adopción de buenas prácticas, en caso que corresponda, al menos respecto de las siguientes materias:		
I.	Cómo la entidad busca garantizar y evalúa el buen funcionamiento de su gobierno corporativo.	45 - 46	
II.	Cómo la entidad integra un enfoque de sostenibilidad en sus negocios; en particular cómo la entidad incorpora las materias ambientales (en especial el cambio climático), sociales y de respeto a los derechos humanos, en los distintos procesos de evaluación y definiciones estratégicas, y cómo la entidad define a las unidades o responsables que tienen a cargo estas materias.	73, 111 - 118, 187 - 188	
III.	Cómo la entidad detecta y gestiona los conflictos de interés que enfrenta, las conductas que pudieran afectar la libre competencia y competencia leal, y cómo se previene la corrupción, el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.	269 - 281, 282 - 284	
IV.	Cómo la entidad se ocupa y aborda los intereses de sus principales grupos de interés, al menos identificándolos y señalando las actividades de la entidad que tienen un impacto directo en esos grupos.	73, 180 - 186, 187 -188	
V.	Cómo la entidad promueve y facilita la innovación, y si destina recursos corporativos en Investigación y Desarrollo.	136 - 141	
VI.	Cómo la entidad detecta y reduce barreras organizacionales, sociales o culturales que pudieren estar inhibiendo la diversidad de capacidades, condiciones, experiencias y visiones que, sin esas barreras, se habría dado naturalmente en la organización.	66 - 75, 238 -241, 244 - 246	
VII.	Cómo la entidad identifica la diversidad de capacidades, conocimientos, condiciones, experiencias y visiones con que deben contar todos quienes desempeñen funciones en los distintos niveles de la organización, y cuáles son las políticas de contratación a objeto de lograr y preservar esa diversidad.	238 -241, 244 -246	
	Se deberá presentar un organigrama de la estructura organizacional, el cual deberá ser explícito respecto de las unidades u órganos de dirección y/o liderazgo dentro de la organización, y de las unidades de control interno, gestión de riesgos, desarrollo sostenible o equivalente, y relaciones con los accionistas, inversionistas y medios de prensa, así como todas las que sean relevantes para los negocios de la entidad.	253	



INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3. GOBIERNO CORPORATIVO			
3.2	Directorio		
	Respecto del Directorio u órgano de administración equivalente se deberá reportar:		
I.	La identificación de cada uno de sus integrantes señalando la fecha de su nombramiento o última reelección, como también de su cesación en el cargo cuando proceda, e incluyendo su profesión u oficio; si detenta la calidad de presidente o vicepresidente; si corresponde a un director independiente o no; y cuando corresponda, si su calidad de director es de titular o de suplente.	47 - 51	
II.	Los ingresos de sus miembros con ocasión de sus labores en el Directorio, identificando el origen de los mismos y presentados en términos comparativos con el ejercicio del año anterior. Para estos efectos, se deberá separar la remuneración distinguiendo si se trata de ingresos fijos (por ejemplo, por dietas de asistencia), de las variables, que pueden provenir de funciones o empleos en la misma entidad distintos del ejercicio de su cargo o por concepto de gastos de representación, viáticos, regalías y, en general, todo otro estipendio.	59 - 62	
III.	Una descripción de la política que se hubiera implementado para la contratación por parte del Directorio de expertos que lo asesoren en materias contables, tributarias, financieras, legales o de otro tipo. Junto con lo anterior, se deberá reportar el monto total desembolsado por asesorías contratadas por el Directorio. Respecto de los servicios contratados con la firma auditora a cargo de la auditoría de estados financieros, como también con otras entidades, que por su monto se estime que resultan relevantes respecto del presupuesto anual del Directorio, deberá hacerse mención a la identidad de los contratados, el monto pagado y el tipo de servicios contratados. En caso de no ser procedente deberá señalarlo expresamente.	55	
IV.	Una matriz de conocimientos, habilidades y experiencia de los miembros del Directorio.	52 - 53	
V.	Una descripción de los procedimientos o mecanismos que se hubieren implementado para la inducción de nuevos integrantes, señalando las materias más relevantes que se ha determinado ellos debieran conocer y comprender.	54	
VI.	La periodicidad con la cual se reúne con las unidades de gestión de riesgo, auditoría interna y responsabilidad social, o bien con las personas responsables de las funciones equivalentes, y con la empresa de auditoría externa a cargo de la auditoría de los estados financieros, señalando las principales temáticas que son abordadas en tales reuniones e indicando si el gerente general u otros ejecutivos principales participan en ellas.	66 - 75	
VII.	Una descripción respecto a cómo, y con qué periodicidad, se informa de los asuntos relacionados con las materias ambientales y sociales, en especial respecto al cambio climático, y si esas materias son incluidas al momento de debatir y adoptar decisiones estratégicas, planes de negocios o presupuestarios, entre otros.	73, 187 - 188	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3. GOBIERNO CORPORATIVO			
3.2	Directorio		
VIII.	Si el Directorio en pleno o cualquiera de sus miembros ha realizado durante el año visitas en terreno a las distintas dependencias e instalaciones de la entidad, en caso que la entidad cuente con éstas, para conocer aspectos como: el estado y funcionamiento de esas dependencias e instalaciones; las principales funciones y preocupaciones de quienes se desempeñan en las mismas; las recomendaciones y mejoras que en opinión de los responsables de esas dependencias e instalaciones sería pertinente realizar para mejorar su funcionamiento. Además, deberá informar si el gerente general u otros ejecutivos principales participan de esas actividades.	55	
IX.	Si el Directorio evalúa regularmente su desempeño colectivo y/o individual, además del de sus Comités, indicando los procedimientos que se hubieren implementado para el mejoramiento continuo de su funcionamiento, señalando la periodicidad con la cual se evalúa ese desempeño y se revisan y actualizan esos procedimientos, y refiriéndose en particular a:	55	
a.	La detección de aquellas áreas en que sus integrantes pueden capacitarse, fortalecerse y continuar perfeccionándose, señalando las materias que son consideradas como más relevantes para efectos de una continua actualización de conocimientos.	54, 55	
b.	La detección y reducción barreras organizacionales, sociales o culturales que pudieren estar inhibiendo la natural diversidad de capacidades, visiones, características y condiciones que se habría dado en su composición de no existir esas barreras.	66 - 75, 238 -241, 244 - 246	
c.	Si considera la eventual contratación de asesoría de un experto ajeno a la sociedad para la evaluación del desempeño y funcionamiento del directorio, además de la detección e implementación de eventuales mejoras o áreas de fortalecimiento.	55	
X.	Sin perjuicio de las obligaciones legales, si contempla expresamente la determinación del número mínimo de reuniones ordinarias, el tiempo promedio mínimo de dedicación presencial y remota a las mismas, y la antelación con la que se debe remitir la citación y los antecedentes necesarios para la adecuada realización de aquellas, reconociendo las características particulares de la entidad así como también la diversidad de experiencias, condiciones y conocimientos existentes en el Directorio, según la complejidad de las materias a tratar.	56	
XI.	Si contempla expresamente el cambio, en el caso que fuere pertinente, de su forma de organización interna y funcionamiento ante situaciones de contingencia o crisis, contando con un plan de continuidad operacional.	54	
XII.	Si cuenta con un sistema de información que le permita acceder a cada 8 integrante, de manera segura, remota y permanente, a:	57	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3. GOBIERNO CORPORATIVO			
3.2	Directorio		
a.	Las actas y documentos tenidos a la vista para cada sesión de Directorio, o equivalente, indicando la extensión temporal del registro histórico de tales actas y documentos.	57	
b.	La minuta o documento que sintetiza todas las materias que se tratarán en cada sesión y los demás antecedentes que se presentarán en la misma o adicionales necesarios para su preparación, todo lo anterior sin perjuicio de las obligaciones legales respecto al plazo de envío del contenido de las citaciones.	57	
c.	Un sistema o canal de denuncias que se hubiere implementado.	57	
d.	Al texto definitivo del acta de cada sesión, indicando el plazo posterior a la respectiva sesión en que esa acta se encuentra disponible para su consulta.	57	
XIII.	Respecto a la conformación del Directorio se deberá reportar:		
a.	El número total de directores separados por hombres y mujeres, distinguiendo entre directores titulares y suplentes.	58	
b.	El número de directores por nacionalidad, separados por hombres y mujeres, distinguiendo entre directores titulares y suplentes.	58	
c.	El número de directores según rango de edad de acuerdo a los rangos contemplados en la sección 5.1.3., separados por hombres y mujeres, distinguiendo entre directores titulares y suplentes.	58	
d.	El número de directores por antigüedad en la organización de acuerdo a los rangos contemplados en la sección 5.1.4., separados por hombres y mujeres, distinguiendo entre directores titulares y suplentes.	58	
e.	El número de directores en situación de discapacidad, separados por hombres y mujeres, distinguiendo entre directores titulares y suplentes.	58	
f.	La brecha salarial por sexo en función de la media y la mediana, en los términos señalados en la sección 5.4.2., en el evento que existan remuneraciones diferenciadas entre directores o que existan regalías, dietas u otro tipo de compensaciones que no resulten aplicables a todos ellos.	60	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3.3.	Comités del Directorio		
	Respecto de cada uno de los comités que se hayan constituido dentro del Directorio, se deberá reportar lo siguiente:		
I.	Una descripción breve del rol y principales funciones del comité respectivo.	66 -75	
II.	La identificación de cada uno de sus integrantes durante los 2 últimos ejercicios, indicando quienes detentan o han detentado la calidad de directores independientes.	66 -75	
III.	En forma comparativa respecto del ejercicio anterior, los ingresos de sus miembros con ocasión de sus labores en el comité correspondiente.	59 - 62	
IV.	Identificación de las principales actividades que el comité haya desarrollado durante el año. En caso de que se trate del comité a que se refiere el artículo 50 bis de la Ley N°18.046, además de indicar ese hecho, deberá señalar si el comité ha dado cumplimiento a las obligaciones dispuestas en el citado artículo 50 bis. En el caso que haya debido revisar transacciones de las que trata el Título XVI de la Ley N°18.046, se deberá hacer mención a las mismas. Adicionalmente, deberá presentarse el informe de gestión anual del comité, en que se incluyan sus principales recomendaciones a los accionistas, conforme a la instrucción impartida en el referido artículo.	66 -75	
V.	Las políticas que se hubieren implementado para la contratación de asesorías y los gastos en que haya incurrido el comité respectivo durante el ejercicio por este concepto.	66 -75	
VI.	En el caso del Comité de Directores del artículo 50 bis de la Ley N°18.046, o comité que cumpla funciones equivalentes o de gestión de riesgos, la periodicidad con la cual el comité se reúne con las unidades de gestión de riesgo, auditoría interna y responsabilidad social, o bien con las personas responsables de las funciones equivalentes, y con la empresa de auditoría externa a cargo de la auditoría de los estados financieros, señalando las principales temáticas que son abordadas en tales reuniones, e indicando si el gerente general u otros ejecutivos principales participan en ellas.	66 -75	
VII.	La periodicidad con la cual el comité respectivo reporta al Directorio.	66 -75	
3.4.	Ejecutivos principales		
	Respecto de los ejecutivos principales se deberá reportar:		
I.	Cargo, nombre, RUT, profesión y fecha desde la cual desempeña el cargo cada uno de ellos.	76 - 78	
II.	De manera agregada y en forma comparativa respecto del ejercicio anterior, el monto de las remuneraciones percibidas por los ejecutivos principales.	79	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3. GOBIERNO CORPORATIVO			
3.4.	Ejecutivos principales		
III.	En caso que la entidad cuente con planes de compensación o beneficios especiales dirigidos a sus ejecutivos principales, dicha retribución deberá separarse en sus componentes fijos y variables, en caso que esos beneficios o compensación tuvieren esos componentes.	80	
	Igualmente, deberá proporcionarse una descripción de dichos planes o beneficios. En caso de tratarse de un plan de compensación que considere pagos basados en opciones sobre acciones de la sociedad, además deberá informar si las opciones se encuentran asignadas o no y en caso que las opciones hayan sido otorgadas, deberá informar el número de ejecutivos principales a los cuales se les otorgaron, porcentaje del total acciones que fueron concedidas a éstos, el porcentaje que queda por asignar a los mismos y, en caso que las opciones hayan sido ejercidas, deberá señalar el número total de acciones concedidas.	80	
IV.	Deberá indicarse el porcentaje de participación en la propiedad del emisor que posean cada uno de los ejecutivos principales y directores de la sociedad directa e indirectamente a través de sociedades que ellos controlen. En caso de no corresponder, deberá señalarlo expresamente. Además, se deberá indicar expresamente si han existido cambios relevantes en esa participación en el último año.	60	
3.5	Adherencia a códigos nacionales o internacionales		
	Se deberá explicitar si la entidad adopta o adhiere a códigos de buen gobierno corporativo emanados de organismos públicos o privados nacionales o extranjeros, especificando a cuáles e indicando qué principios o prácticas de esos códigos no son adoptadas y las razones por las que la entidad tomó esa decisión.	41 - 43	
3.6.	Gestión de riesgos		
	Se deberá describir cómo la entidad integra en sus actividades, un marco de gestión de riesgos y de control interno, en especial, mencionando:		
I.	Las directrices generales establecidas por el Directorio, u órgano de administración, sobre las políticas de gestión de riesgos, especialmente operacionales, financieros, laborales, ambientales (en particular los físicos y de transición referidos a cambio climático), sociales y de derechos humanos, señalando si para esos efectos ha tomado como guía principios, directrices o recomendaciones nacionales o internacionales, y cuáles son.	88 - 92	La Bolsa de Santiago aún se encuentra trabajando en la identificación y gestión de los riesgos ambientales y sociales.

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3. GOBIERNO CORPORATIVO			
3.6.	Gestión de riesgos		
II.	Los riesgos y oportunidades que la entidad hubiere determinado pudieran afectar de manera material el desempeño de sus negocios y su condición financiera, describiendo el impacto de aquellos tanto en el desarrollo de sus actividades, como en su estrategia y planificación financiera, y la resiliencia del modelo de negocios ante la materialización de los mismos. Para lo anterior se deberán tener en consideración las definiciones, lineamientos y recomendaciones que, sobre gestión de riesgos, incluidos los de cambio climático, han sido emitidos por organismos internacionales reconocidos en esos ámbitos, tales como COSO ( <i>Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway</i> ), COBIT ( <i>Control Objectives for Information and Related Technology</i> ), ISO ( <i>International Organization for Standardization</i> ) y TCFD ( <i>Task Force on Climate-related Financial Disclosure</i> ), entre otros.	88 - 92, 93	La Bolsa de Santiago aún se encuentra trabajando en la identificación y gestión de los riesgos ambientales y sociales.
	Al menos se deberá hacer referencia, en lo que resulte pertinente, a:		
a.	Riesgos y oportunidades inherentes a las actividades de la entidad y aquellos asociados a eventos que puedan afectarle a través de sus subsidiarias, asociadas, proveedores o del mercado en general, incluyendo riesgos ambientales, sociales y de derechos humanos. En particular respecto a cambio climático, aquellos riesgos físicos ( <i>“physical risks”</i> ) y de transición ( <i>“transition risks”</i> ) de corto, mediano y largo plazo, así como las oportunidades en igual término. Al referirse al impacto de esos riesgos y oportunidades, deberá mencionar el que tendrían en el financiamiento de costos operacionales, ingresos, costos y uso de capital, y acceso a financiamiento. En caso que se hubieren empleado escenarios para la determinación de esos impactos, se deberá hacer una breve descripción de los mismos. Por ejemplo, si se tuvo en consideración la transición a una economía baja en emisiones de gases de efecto invernadero a efectos de evitar un alza de más de 2º Celsius por sobre la temperatura media del planeta antes del desarrollo industrial.	88 - 92, 93	La Bolsa de Santiago aún se encuentra trabajando en la identificación y gestión de los riesgos ambientales y sociales.
b.	Riesgos de seguridad de la información, especialmente en relación con la privacidad de los datos de sus clientes.	90	
c.	Riesgos relativos a la libre competencia.	90	
d.	Riesgos referentes a la salud y seguridad de los consumidores.		La Bolsa de Santiago aún se encuentra trabajando en la identificación y gestión de los riesgos referentes a la salud y seguridad de los consumidores.
e.	Otros riesgos y oportunidades derivados de los impactos que la entidad y sus operaciones generaren directa o indirectamente en el medioambiente o en la sociedad.		La Bolsa de Santiago aún se encuentra trabajando en la identificación y gestión de los riesgos ambientales y sociales.

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3. GOBIERNO CORPORATIVO			
3.6.	Gestión de riesgos		
III.	Cómo se detectan todos esos riesgos y cómo se determinan aquellos relativamente más significativos que los demás, incluyendo si en dicho proceso se consideran cambios en la regulación existente o el surgimiento de nueva regulación y procedimientos de debida diligencia en materia de derechos humanos	92	
IV.	Cuál es el rol del Directorio, u órgano de administración, y alta gerencia, en la detección, evaluación, gestión y monitoreo de dichos riesgos, en especial los ambientales, sociales y de derechos humanos, con particular énfasis en el cambio climático, y cómo se adoptan las respuestas estratégicas para mitigar, transferir, aceptar, evitar y priorizar esos riesgos.	86, 87	
V.	Si cuenta con una unidad de gestión de riesgos, específicamente encargada de la detección, cuantificación, monitoreo y comunicación de riesgos.	84, 87	
VI.	Si cuenta con una unidad de auditoría interna o equivalente, responsable de la verificación de la efectividad y cumplimiento de las políticas, procedimientos, controles y códigos implementados para la gestión de riesgos.	84	
VII.	Si cuenta con un Código de Ética o de Conducta o documento equivalente que define los principios y lineamientos que deben guiar el actuar del personal y del Directorio.	269 - 272	
VIII.	Si cuenta con programas de divulgación de información y capacitación permanente para el personal respecto de las políticas, procedimientos, controles y códigos implementados para la gestión de riesgos.	98	
IX.	Si cuenta con un canal disponible para su personal, accionistas, clientes, proveedores y/o terceros ajenos a la entidad, para la denuncia de eventuales irregularidades o ilícitos, señalando cómo funciona ese canal, en específico si garantiza el anonimato del denunciante, si permite al denunciante conocer el estado de su denuncia, y si es puesto en conocimiento de su personal, accionistas, clientes, proveedores y terceros, tanto mediante capacitaciones como a través del sitio en Internet de la entidad.	276	
X.	Si cuenta con procedimientos para establecer un Plan de Sucesión, el cual incorpore la identificación entre los trabajadores de la entidad u otros externos, a potenciales reemplazantes del gerente general y demás ejecutivos principales. Deberá señalar si ese Plan de Sucesión permite reemplazar oportunamente al gerente general y demás ejecutivos principales, y traspasar sus funciones e información relevante, ante su ausencia imprevista, minimizando el impacto que ello tendría en la organización.	81	
XI.	Si cuenta con procedimientos para que el Directorio revise las estructuras salariales y políticas de compensación e indemnización del gerente general y demás ejecutivos principales, indicando la periodicidad con la cual se realizan esas revisiones e informando si para esos efectos contempla la asesoría de un tercero ajeno a la entidad.	80	



INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
3. GOBIERNO CORPORATIVO			
3.6.	Gestión de riesgos		
XII.	Si cuenta con procedimientos para someter las estructuras salariales y políticas de compensación e indemnización del gerente general y demás ejecutivos principales a aprobación de los accionistas, de manera adicional a la aprobación del Directorio o de uno de sus Comités. Por su parte, si considera la divulgación de esas estructuras y políticas al público en general.	80	
XIII.	Si cuenta con un modelo implementado de prevención de delitos conforme a lo establecido en la Ley N°20.393 y destinado a evitar la comisión de éstos en la organización.	277	
3.7.	Relación con los grupos de interés y el público en general		
	Se deberá describir cómo se gestiona la relación con los grupos de interés, en especial, reportando:		
I.	Si cuenta con una unidad de relaciones con los grupos de interés y medios de prensa que permita a éstos aclarar dudas respecto de los principales riesgos, situación financiera, económica o legal y negocios públicamente conocidos de la entidad, indicando los medios por los cuales se puede contactar a esa unidad.	120 - 124	
II.	Si cuenta con un procedimiento de mejoramiento continuo para detectar e implementar eventuales mejoras en los procesos de elaboración y difusión de las revelaciones que realiza la entidad al mercado, a objeto que dichas comunicaciones sean de fácil comprensión y provistas oportunamente. Además, deberá referirse a la periodicidad con la cual se llevan a cabo esos procedimientos y si para esos efectos se cuenta con la asesoría de expertos externos a la entidad.	120 - 124	
	A su vez, tratándose de sociedades anónimas abiertas, se deberá señalar:		
III.	Si cuenta con un procedimiento para que los accionistas se puedan informar con antelación a la junta de accionistas en que se elegirán directores, acerca de la diversidad de capacidades, condiciones, experiencias y visiones que en opinión del Directorio resulta aconsejable tengan quienes formen parte del mismo, para que éste se encuentre en mejores condiciones de velar por el interés social. Así como, antes de la votación correspondiente, la experiencia, profesión u oficio de quienes son candidatos al Directorio.	120 - 124	
IV.	Si cuenta con un mecanismo, sistema o procedimiento que permita a los accionistas participar y ejercer su derecho a voto por medios remotos, en la misma oportunidad que el resto de los accionistas que están físicamente representados en la junta de accionistas, y al público en general informarse en tiempo real de los acuerdos adoptados en tales juntas.	63 - 65	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
4. ESTRATEGIA			
4.1.	Horizontes de tiempo		
	Se deberán indicar los horizontes de tiempo de corto, mediano y largo plazo, relevantes para la entidad en consideración a la vida útil de sus activos o infraestructura de la misma.	110 - 118	
4.2.	Objetivos estratégicos		
	Se deberá hacer mención a los objetivos estratégicos de la entidad y describir en términos generales la planificación que se hubiera establecido con el fin de alcanzar dichos objetivos. Se deberá hacer mención expresa a la estrategia relacionada con aspectos ambientales (en especial lo referido a cambio climático), sociales y de derechos humanos, y cómo esos aspectos forman parte, informan o nutren a su gobierno corporativo.	110 - 118	
	Asimismo, se deberá indicar los compromisos estratégicos que se hubieren adoptado en el marco del cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas u otros equivalentes. En línea con tales compromisos, se deberá indicar si la entidad cuenta con políticas relativas a la generación de un impacto positivo en distintos objetivos de interés social, tales como respeto de los derechos humanos, erradicación de la pobreza, educación para terceros externos a la organización, salud y nutrición, donaciones, voluntariado o becas estudiantiles, entre otros.	190 - 191	
4.3.	Planes de Inversión		
	En el evento que la entidad haya aprobado la implementación de un plan de inversiones, ya sea de corto o largo plazo, se deberán informar aquellas inversiones relevantes asociadas a dicho plan, siempre y cuando éstas no tengan un carácter estratégico que pudiese colocar al emisor en una posición de desventaja frente a sus competidores. Para lo anterior, deberá considerar a lo menos lo siguiente: el horizonte de tiempo en el cual se materializará el plan de inversiones; una descripción del mismo y el monto total estimado a invertir; y, en caso de planes de inversión en que una parte del mismo se haya materializado, se deberá informar su avance, el monto invertido a la fecha y las fuentes de financiamiento utilizadas.	119	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
5. PERSONAS			
5.1.	Dotación de personal		
5.1.1.	Número de personas por sexo		
	Deberá reportar separado por hombres y mujeres el total de personas por cada tipo de cargo o categoría de funciones.	235	
5.1.2.	Número de personas por nacionalidad		
	Deberá reportar el número de personas por nacionalidad, separadas por sexo, para cada tipo de cargo o categoría de funciones.	235	
5.1.3.	Número de personas por rango de edad		
	Deberá reportar el número de personas por rango de edad, separadas por sexo, para cada tipo de cargo o categoría de funciones, en los rangos: menos de 30 años; entre 30 y 40; entre 41 y 50; entre 51 y 60; entre 61 y 70, y más de 70 años.	236	
5.1.4.	Antigüedad laboral		
	Deberá reportar el número de personas por antigüedad en la organización, separadas por sexo, para cada tipo de cargo o categoría de funciones, en los rangos: menos de 3 años; entre 3 y 6; más de 6 y menos de 9; entre 9 y 12, y más de 12 años trabajando en la entidad.	236	
5.1.5.	Número de personas con discapacidad		
	Deberá reportar el número de personas en situación de discapacidad, para cada tipo de cargo o categoría de funciones, distinguiendo entre hombres y mujeres.  Para estos efectos se entenderá que una persona en situación de discapacidad es aquella que teniendo una o más deficiencias físicas, mentales, sea por causa psíquica o intelectual, o sensoriales, de carácter temporal o permanente, al interactuar con diversas barreras presentes en el entorno, ve impedida o restringida su participación plena y efectiva en la sociedad, en igualdad de condiciones con las demás.	237	
5.2.	Formalidad laboral		
	Deberá informar las personas con contrato a plazo indefinido, a plazo fijo y por obra o faena. Además, las personas que prestan servicios a honorarios. Lo anterior, expresado tanto en número de personas como en porcentaje del total de personal de la entidad que esas personas representan según la modalidad del contrato. Todo ello, separado por sexo.	237	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
5. PERSONAS			
5.3.	Adaptabilidad laboral		
	Deberá informar separado por sexo, el número de personas con jornada ordinaria de trabajo, con jornada a tiempo parcial y con pactos de adaptabilidad para trabajadores con responsabilidades familiares, así como el porcentaje del total de trabajadores de la entidad que representan esas personas para cada una de esas modalidades. Además, cuando corresponda se deberá informar como porcentaje del total del personal de la entidad, separado por sexo, las personas que se acogen a teletrabajo o a pactos de adaptabilidad de jornada laboral.	237	
5.4.	Equidad salarial por sexo		
5.4.1.	Política de equidad		
	La entidad deberá divulgar la existencia de políticas que tuvieran como objetivo velar por una compensación equitativa entre los trabajadores de la entidad, de conformidad con sus roles y responsabilidades, y señalar expresamente si se hubieren definido planes y/o metas para reducir las inequidades que pudieran existir en esa materia. Se deberán presentar las metas que se hubiere autoimpuesto la entidad.		
5.4.2.	Brecha salarial		
	Deberá informar la brecha salarial anual por sexo y para cada categoría de funciones de aquellas definidas al inicio de la sección 5, medida como el porcentaje que el salario bruto de las mujeres representa respecto del salario bruto de los hombres, considerando lo siguiente:		
	El salario bruto deberá incluir todas las asignaciones fijas y variables que compongan el salario bruto de los trabajadores, esto es, salario base, leyes sociales, asignaciones de transporte y alimentación, bonificaciones, horas extra, comisiones u otros. Para ello, deberá ser mensualizado todo aquel componente del salario que se asigne con una periodicidad distinta.	242	
	Se informará "N.A." en aquellos casos que una categoría de funciones sólo cuenta con personas del mismo sexo.	242	
	Se informará 100% sólo en aquellos casos que la media o mediana de salario, según corresponda, sea igual para hombres y mujeres.	242	
	En ningún caso podrá ser reportada una brecha igual a 0%, ni en valores negativos.	242	
	Se deberá calcular el salario bruto por hora, es decir, el salario bruto mensual dividido por la cantidad de horas mensuales trabajadas de cada persona.	242	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
5. PERSONAS			
5.5.	<b>Acoso laboral y sexual</b>		
	Deberá divulgar si la entidad cuenta con políticas para prevenir y gestionar el acoso laboral y sexual, señalando expresamente si cuenta con programas de capacitación sobre esas materias y con canales de denuncia.	243	
	Junto con ello deberá divulgar el porcentaje del total de personal que fue capacitado sobre esas materias durante el año, el número de denuncias de acoso sexual durante el año de conformidad con la Ley N°20.005 o con la legislación equivalente aplicable en aquellas jurisdicciones extranjeras donde opere la entidad, y el número de denuncias de acoso laboral durante el año de conformidad con la Ley N°20.607 o con la legislación equivalente aplicable en aquellas jurisdicciones extranjeras donde opere la entidad, en ambos casos distinguiendo aquellas presentadas ante la misma entidad y ante la Dirección del Trabajo u organismo equivalente.	243	
5.6.	<b>Seguridad laboral</b>		
	Deberá referirse a las políticas de la entidad sobre seguridad laboral, informando las metas e indicadores de las tasas de accidentabilidad por cada cien trabajadores, tasa de fatalidad cada cien mil trabajadores, tasa de enfermedades profesionales por cada cien trabajadores y el promedio de días perdidos por accidente durante el año.	249 - 250	
	Donde el número de trabajadores corresponde al promedio mensual de trabajadores contratados.	249 - 250	
	Para la tasa de fatalidad, se deberá excluir del cálculo las muertes originadas por accidentes de trayecto y aquellos sufridos por dirigentes de instituciones sindicales a causa o con ocasión del desempeño de sus cometidos gremiales.	249 - 250	
5.7.	<b>Permiso postnatal</b>		
	Se deberá divulgar si cuenta con una política que establezca un período de descanso, posterior al nacimiento de un hijo o hija, o una vez otorgada judicialmente la tuición o cuidado personal como medida de protección o cuando se otorga el cuidado personal de un menor de edad en un procedimiento de solicitud de adopción, superior al legalmente vigente, señalando el tiempo definido en número de días, y si esa política tiene entre sus objetivos fomentar la corresponsabilidad parental, señalando cómo se incentiva el uso de permisos de postnatal por parte de hombres. Por ejemplo, indicar si la entidad confiere más días que los mínimos establecidos por ley de permiso post natal paternal y, en caso que ello fuere efectivo, indicar ese número de días adicionales.	243	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
5. PERSONAS			
5.7.	Permiso postnatal		
	<p>Junto con ello se deberá divulgar para cada país en que opera la entidad, el porcentaje de personas, separadas por sexo, que hubieren hecho uso de permisos de postnatal, considerando el número total de personas elegibles para hacer uso de tales permisos. Además, se deberá indicar el promedio de días que hubieren sido utilizados durante el año por categoría de funciones. En particular respecto del post natal ejercible por los padres distinguir entre el permiso post natal paternal de 5 días y el parental de 6 semanas (o menos).</p>	243	
5.8.	Capacitación y beneficios		
	La entidad deberá informar respecto a la existencia de políticas de capacitación y beneficios a sus trabajadores, incluyendo:		
I.	El monto total de recursos monetarios y el porcentaje que éstos representan del ingreso anual total de actividades ordinarias de la entidad (o su equivalente), que se destinó a educación y desarrollo profesional para las personas que trabajan en la entidad.	245	
II.	El número total de personal capacitado y el porcentaje que ese número representa de la dotación total.	245	
III.	El promedio anual de horas de capacitación que el personal destinó, por cuenta de la entidad, a actividades de capacitación, por sexo y categoría de funciones.	245	
IV.	Identificación, en términos generales, de las materias que abordaron esas capacitaciones.	244 - 246	
	Respecto de los beneficios que la entidad otorga al personal, se deberá señalar específicamente qué tipo de beneficios considera, incluyendo beneficios cuantificables monetariamente que correspondan a asignaciones que no forman parte del salario bruto de las personas, tales como seguros de salud o de vida de cargo del empleador. Al referirse a cualquiera de esos beneficios se deberá señalar expresamente si estos dependen del tipo de vínculo laboral, es decir, si la persona está contratada a plazo indefinido, plazo fijo, por obra o faena, o a honorarios.	247 - 248	
5.9.	Política de subcontratación		
	Se deberá divulgar si cuenta con una política que establezca las directrices que se tendrán en consideración al momento de elegir las empresas subcontratistas cuyo personal desempeñará funciones en la entidad; cuáles son los estándares laborales que son exigidos a esas empresas; y los procedimientos que se hayan adoptado para verificar que dichas empresas cumplen permanentemente con esos estándares.	238	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
6. MODELO DE NEGOCIOS			
6.1.	Sector industrial		
	Se deberá describir el o los sectores industriales o económicos en los cuales se desarrollan las actividades de la entidad.		
	La descripción por cada sector industrial deberá considerar a lo menos la siguiente información:		
I.	La naturaleza de los productos y/o servicios de la entidad que se comercializan en la industria.	102 - 109	
II.	La competencia que enfrenta la entidad en el sector industrial.	22	
III.	En caso que exista algún marco legal o normativo que regule o que afecte la industria en la cual participa, se deberá indicar cuáles son esas normas y cómo afectan sus actividades.	102 - 109	
IV.	Las entidades reguladoras nacionales o extranjeras que cuenten con atribuciones fiscalizadoras sobre la entidad.	24	
V.	Los principales grupos de interés que se hubieren identificado y las razones por las que tales grupos tienen esa condición.	21	
VI.	La afiliación a gremios, asociaciones u organizaciones por parte de la entidad.	194 - 195	
6.2.	Negocios		
	Se deberá describir los negocios realizados por la entidad, considerando tanto a sus subsidiarias como a sus asociadas relevantes. Dicha descripción deberá considerar los distintos segmentos de negocios de la entidad.		
	En tal sentido, se deberá entender por segmento de negocios la definición establecida según las NIIF o IFRS.		
	La descripción de las actividades y negocios deberá referirse, para cada segmento de negocio, según corresponda, a lo menos a lo siguiente:		
I.	Los principales bienes producidos y/o servicios prestados y los principales mercados en los cuales son comercializados dichos productos.	102 - 109	
II.	Los canales de venta y métodos de distribución utilizados para la comercialización de los bienes y servicios.	102 - 109	



INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
6. MODELO DE NEGOCIOS			
6.2.	Negocios		
III.	Al número de proveedores que representen en forma individual, al menos el 10% del total de compras efectuadas en el período por el suministro de bienes y servicios del segmento. En caso de que ningún proveedor alcance dicha concentración deberá señalarlo expresamente.	223	
IV.	Al número de clientes que concentren en forma individual, a lo menos, un 10% del ingreso del segmento. En caso de que ningún cliente alcance dicha concentración deberá señalarlo expresamente.	214	
V.	Las principales marcas utilizadas en la comercialización de los bienes y servicios.	294 - 313	
VI.	En caso que sea de importancia, las patentes de propiedad de la entidad, indicando en qué procesos productivos son utilizadas dichas patentes.	294	
VII.	Las principales licencias, franquicias, royalties y/o concesiones de propiedad de la entidad. En tal sentido, se deberá presentar un resumen de las principales características de dichos convenios, en cuanto a derechos, deberes y plazos de vigencia.		La Bolsa de Santiago no considera este tipo de convenios en sus principales negocios.
VIII.	Otros factores del entorno externo que fueran relevantes para el desarrollo de los negocios de la entidad, incluyendo aspectos legales, comerciales, sociales, medioambientales y políticos.	18 - 22, 151 - 152, 166 - 167	
6.3.	Grupos de interés		
	Se deberá describir aquellos grupos de interés que son relevantes para la entidad y las razones por las que tales grupos tienen esa condición. Además, si la entidad pertenece, está afiliada o participa en gremios, asociaciones u organizaciones.	180 - 183, 194 - 195	
6.4.	Propiedades e instalaciones		
	Se deberá entregar, de una manera clara y precisa, información relativa a las principales propiedades con las que cuenta la entidad para la realización de sus actividades. Al respecto, se entenderá por propiedades a las instalaciones utilizadas por ésta para la producción, distribución y/o comercialización de los bienes elaborados, como también aquellas que son utilizadas para prestar los servicios ofrecidos por la entidad y, en general, cualquier propiedad utilizada por ésta para llevar a cabo el giro del negocio.	294	
	En razón de lo anteriormente expuesto, se deberá considerar la siguiente información:		

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
6. MODELO DE NEGOCIOS			
6.4.	Propiedades e instalaciones		
	I. Se deberá informar las características más relevantes de las principales propiedades con las que cuenta la entidad para desarrollar el giro de negocio, precisando su ubicación. Se recomienda que la información sea proporcionada en forma segmentada, según áreas de negocios.	294	
	II. Para el caso de empresas de extracción de recursos naturales, se deberán identificar las áreas de concesión y/o los terrenos que posee, señalando la superficie y ubicación de ellos, el volumen de los principales recursos con los que cuenta la entidad para futuros ejercicios, señalando el estado de dichos recursos para su explotación e identificando para este último caso, la fuente de ésta información. La misma información deberá remitirse respecto de aquellos terrenos, recursos y otros aún no explotados. En particular, las sociedades de exploración o explotación de recursos y reservas mineras deberán presentar información relativa a los resultados de sus actividades de exploración de yacimientos mineros, estimación de recursos, así como las reservas asociadas a la explotación minera, según corresponda, identificando a la persona competente en recursos y reservas mineras que haya suscrito o emitido el reporte técnico, conforme a lo indicado en el artículo 18 de la Ley N°20.235. Finalmente, en caso de empresas de extracción de recursos renovables, se deberán señalar las políticas seguidas para la renovación de los recursos.		No aplica
	III. Para todos los casos anteriores, se deberá identificar si la entidad es propietaria de dichas instalaciones o si estas son utilizadas mediante algún otro tipo de contrato, como leasing financiero u operativo.	294	
6.5.	Subsidiarias, asociadas e inversiones en otras sociedades		
6.5.1	Subsidiarias y asociadas		
	Respecto de las subsidiarias y asociadas (directas e indirectas), de conformidad con la definición de las NIIF o IFRS deberá presentarse un detalle que contenga la información respecto de cada una de ellas, de acuerdo con lo siguiente:		
	I. Individualización, domicilio y naturaleza jurídica.	314	
	II. Capital suscrito y pagado.	315	
	III. Objeto social e indicación clara de la o las actividades que desarrolla.	314 - 315	
	IV. Nombre y apellidos del o los directores, administradores, en su caso, y gerente general.	316	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
V.	Porcentaje actual de participación de la matriz o entidad inversora en el capital de la subsidiaria o asociada y variaciones ocurridas durante el último ejercicio.	315	
VI.	Porcentaje que representa la inversión en cada subsidiaria o asociada sobre el total de activos individuales de la sociedad matriz. En las subsidiarias el monto de la inversión se determinará considerando la participación de la matriz sobre los activos netos informados en los estados financieros usados en la consolidación y en las asociadas el valor determinado según el método de la participación.	315	
VII.	Indicación del nombre y apellidos del director, gerente general o ejecutivos principales de la matriz o entidad inversora que desempeñen algunos de esos cargos en la subsidiaria o asociada.	316	
VIII.	Descripción clara y detallada de las relaciones comerciales habidas con las subsidiarias o asociadas durante el ejercicio y de la vinculación futura proyectada para con éstas.	315	
IX.	Relación sucinta de los actos y contratos celebrados con las subsidiarias o asociadas que influyan significativamente en las operaciones y resultados de la matriz o entidad inversora.	315	
X.	Cuadro esquemático en que se expongan las relaciones de propiedad directa e indirecta existentes entre la matriz, las subsidiarias o asociadas, así como las existentes entre ellas.	314 - 316	
6.5.2.	<b>Inversión en otras sociedades</b>		
	Respecto de aquellas entidades en que se posean inversiones que representen más del 20% del activo total de la entidad, y que no revistan el carácter de subsidiarias o asociadas, deberá presentarse un detalle que contenga la siguiente información:		
I.	Individualización de ellas y naturaleza jurídica.	317	
II.	Porcentaje de participación.	317	
III.	Descripción de las principales actividades que realicen.	317	
IV.	Porcentaje del activo total individual de la sociedad que representan estas inversiones.	317	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
<b>7. GESTIÓN DE PROVEEDORES</b>			
<b>7.1.</b>	<b>Pago a proveedores</b>		
	Se deberá explicar la política de pago a proveedores, indicando si ésta distingue entre proveedores críticos y no críticos; si la entidad cuenta con políticas que promuevan plazos de pago oportuno; y si se ha definido una meta, en número de días calendario, como plazo máximo de pago a sus proveedores nacionales y/o extranjeros.	225	
	Junto con ello deberá divulgar, en rangos de hasta 30 días, entre 31 y 60 días, y más de 60 días calendario, desde la fecha de recepción de la factura, distinguiendo, al menos, entre proveedores nacionales y extranjeros, cuando corresponda:		
I.	Número de Facturas pagadas: el número de facturas pagadas durante el año a proveedores por cada uno de los rangos ya señalados.	224, 226	
II.	Monto Total (millones de pesos): la suma del valor de las facturas pagadas durante el año por cada uno de los rangos ya señalados.	224, 226	
III.	Monto Total intereses por mora en pago de facturas (millones de pesos): la suma del valor de los intereses que se pagaron o deberán pagar por.	224, 226	
IV.	Número de Proveedores: la cantidad de proveedores al que corresponden las facturas pagadas durante el año en cada uno de los rangos ya señalados.	224, 226	
V.	Número de acuerdos inscritos en el Registro de Acuerdos con Plazo Excepcional de Pago que lleva el Ministerio de Economía cuando corresponda.		A la fecha, la Bolsa de Santiago no mantiene registros de este tipo de acuerdos.
<b>7.2.</b>	<b>Evaluación de proveedores</b>		
	Deberá indicar si cuenta con políticas para evaluar a los proveedores y, en particular, si la entidad cuenta con procedimientos implementados con el objetivo de conocer y evaluar para sus propios fines la calidad del gobierno corporativo, sistema de gestión de riesgos y otros aspectos de sostenibilidad de sus proveedores, y las prácticas de aquellos en esas materias. Para esos efectos, se deberá mencionar qué tipo de criterios se emplean.	225, 227 - 230	
	Junto con ello deberá divulgar el número de proveedores que se hubieren analizado durante el año considerando aquellos criterios de sostenibilidad que la propia entidad se hubiere definido, el porcentaje que éstos representan del total de proveedores evaluados, el porcentaje de las compras totales del año que corresponde a proveedores analizados bajo criterios de sostenibilidad, distinguiendo, al menos, entre proveedores nacionales y extranjeros.	225, 227 - 230	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
8. INDICADORES			
8.1.	Cumplimiento legal y normativo		
8.1.1.	En relación con clientes		
	Se deberá informar si la entidad cuenta con procedimientos destinados a prevenir y detectar incumplimientos regulatorios referidos a los derechos de sus clientes, en especial respecto a la Ley N°19.496 sobre Protección de los Derechos del Consumidor o aquella legislación equivalente cuando la entidad opere en jurisdicciones extranjeras. Además, se deberá informar el número de sanciones ejecutoriadas en este ámbito y el monto en pesos que representaron esas sanciones.		
8.1.2.	En relación con sus trabajadores		
	Se deberá informar si la entidad cuenta con procedimientos destinados a prevenir y detectar incumplimientos regulatorios referidos a los derechos de sus trabajadores. Además, se deberá informar el número de sanciones ejecutoriadas en este ámbito y el monto en pesos que representaron esas sanciones. Deberá referirse especialmente a si ha sido objeto de acciones de tutela laboral.	238	
8.1.3.	Medioambiental		
	Se deberán informar los modelos de cumplimiento o programas de cumplimiento que contengan información sobre la definición de sus obligaciones ambientales, modalidad de cumplimiento fijada, plazo de implementación de la conducta de cumplimiento, unidad responsable, matriz de riesgo ambiental y todo antecedente relevante relativo a la comprensión de dicha obligación y su cumplimiento. En caso de no contar con tales modelos o programas, se deberá especificar claramente ese hecho e indicar las razones.	238	
	Además, se deberá reportar el número de sanciones ejecutoriadas del Registro Público de Sanciones de la Superintendencia de Medio Ambiente o de aquel órgano equivalente en jurisdicciones extranjeras, el total de multas; y el número de programas de cumplimiento aprobados; programas de cumplimiento ejecutados satisfactoriamente; planes de reparación por daño ambiental presentados; y planes de reparación por daño ambiental ejecutados satisfactoriamente.		A la fecha, la Bolsa de Santiago no cuenta con sanciones referente a incumplimientos de la normativa ambiental.
8.1.4.	Libre Competencia		
	Se deberá informar si la entidad cuenta con procedimientos destinados a prevenir y detectar incumplimientos regulatorios que puedan afectar la libre competencia. Además, se deberá informar el número de sanciones ejecutoriadas en este ámbito y el monto en pesos que representaron esas sanciones.	25	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN (Nº DE PÁGINA)	COMENTARIO ADICIONAL
8.1.5.	Otros		
	Se deberá informar si la entidad cuenta con procedimientos destinados a prevenir y detectar incumplimientos regulatorios a la Ley N°20.393 que establece la responsabilidad penal de las personas jurídicas. Además, se deberá informar el número de sanciones ejecutoriadas en este ámbito y el monto en pesos que representaron esas sanciones.	269 - 281, 282- 284	
8.2.	Indicadores de sostenibilidad por tipo de industria		
	Deberá reportar las métricas en materia de sostenibilidad que resulten materiales para la entidad de acuerdo con su sector industrial, al que hace referencia la sección 6.1 anterior. Para tales efectos se estará a la clasificación de industrias <i>Sustainable Industry Classification System</i> (SICS) que a juicio del directorio u órgano de administración resulte más pertinente, y a la definición de métricas <i>Sustainability Accounting Standards</i> establecidas por el <i>Sustainability Accounting Standards Board</i> (SASB). Lo anterior, independiente que métricas similares o equivalentes hayan sido reportadas de conformidad a otras disposiciones contenidas en los numerales anteriores.	258 - 263, 417 - 423, 424 -334, 435, 436 -462	Además de la presente NCG N°461, la Bolsa de Santiago reportó su Memoria Anual 2021, teniendo en cuenta el marco del Integrated International Reporting Council (IIRC), los indicadores del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) - hoy The Value Reporting Foundation -, las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) y la guía para la elaboración del Informe de Sostenibilidad del Global Reporting Initiative (GRI), Estándares GRI, con un nivel de conformidad exhaustiva.F1083
9. HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES			
	Deberá incluirse un resumen de los hechos esenciales o relevantes divulgados por la entidad durante el período anual, indicando los efectos que ellos han tenido o puedan tener en la marcha de la entidad, en sus valores o en la oferta de ellos.	319 - 323	
	Asimismo, deberá incluirse información respecto a aquellos hechos esenciales o relevantes que, aunque hayan ocurrido con anterioridad al período cubierto por la Memoria, hayan tenido durante el ejercicio influencia importante o efecto en el desenvolvimiento de los negocios de la entidad, en sus estados financieros, en sus valores o en la oferta de ellos, o puedan tenerlo en los ejercicios futuros.	319 - 323	
10.COMENTARIOS DE ACCIONISTAS Y DEL COMITÉ DE DIRECTORES			
	Deberá incluirse una síntesis fiel de los comentarios y proposiciones relativos a la marcha de los negocios sociales, formuladas por accionistas y el Comité de Directores, en su caso, de acuerdo a lo prescrito en el inciso tercero del artículo 74 de la Ley N°18.046. En caso de no existir, deberá señalarlo expresamente.	324	

INDICADOR	DESCRIPCIÓN	UBICACIÓN	COMENTARIO ADICIONAL
11. INFORMES FINANCIEROS			
	Se deberá señalar que los estados financieros de la entidad están disponibles en el sitio en Internet de la Comisión para el Mercado Financiero y en el de la propia entidad, en caso de tenerlo, indicando las URLs de ambos sitios.	326 - 397, 398 -414	
	Además, la entidad podrá incluir sus estados financieros resumidos, junto al de las sociedades señaladas en la letra A.4.2 del número 2.1 de la Sección II de la NCG N°30, si así lo estima conveniente."	415 - 416	





BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO,  
BOLSA DE VALORES

Informe Aseguramiento  
Cálculo de la Huella de Carbono  
al 31 de diciembre de 2020



Informe Aseguramiento Independiente

Hemos sido contratados por la Administración de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (en adelante la Compañía), para informar y entregar una conclusión de seguridad limitada independiente con respecto a si la evaluación del Cálculo de la Huella de Carbono 2020 está en cumplimiento con los lineamientos del Corporate Accounting and Reporting Standard – Revised Edition del GHG Protocol, los documentos del IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories (2006), en todos sus aspectos significativos, bajo ISAE 3410 (en adelante “el Informe”) para el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

Indicadores Cálculo de Huella de Carbono cubiertos por este encargo de aseguramiento limitado son:

Categorías aseguradas	Total (tCO2eq)
Alcance 1	24,64
Alcance 2	179,88
Alcance 3	31,07
Total	235,58

Responsabilidades de la Compañía

La Compañía confirma que la parte responsable por el Cálculo de Huella de Carbono y el medidor o evaluador de la información de dicho informe es la Gerencia de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad.

Nuestro trabajo se ha realizado sobre la base de que la Compañía reconoce y entiende que la Gerencia de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad es responsable de:

- (a) La presentación del Cálculo de la Huella de Carbono de la Compañía en cumplimiento con los lineamientos del Corporate Accounting and Reporting Standard – Revised Edition del GHG Protocol, los documentos del IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories (2006).
- (b) La preparación y presentación razonable de la afirmación que señala que el Cálculo de Huella de Carbono está en cumplimiento con los lineamientos del Corporate Accounting and Reporting Standard – Revised Edition del GHG Protocol, los documentos del IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories (2006).
- (c) El diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que la Gerencia General y la Gerencia del Área determinan que es necesario para permitir el cumplimiento con estándar del Corporate Accounting and Reporting Standard – Revised Edition del GHG Protocol, los documentos del IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories (2006) y que esté exenta de incumplimientos, ya sea causado por fraude o error.



**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**  
INFO Aseguramiento Cálculo de Huella de Carbono 2020  
Santiago, 4 de octubre de 2021  
Página 3

- (d) La prevención y detección de fraude y de identificar y asegurar que la Compañía cumple con las leyes y regulaciones aplicables a sus actividades,
- (e) El proceso para asegurar que la Gerencia de Área, el personal involucrado en la preparación y presentación de la información del Cálculo de la Huella de Carbono 2020 cuentan con el entrenamiento adecuado, los sistemas están adecuadamente actualizados y que cualquier cambio en la información pertinente incluye todas las unidades de negocios significativas. Esta responsabilidad también incluye informarnos sobre cualquier cambio en las operaciones de la Compañía desde el 1 de enero de 2020 y a la fecha de la emisión de nuestra conclusión.

Responsabilidad del Profesional de Aseguramiento

Nuestra responsabilidad es informar y entregar una conclusión de seguridad limitada independiente sobre si el Cálculo de la Huella de Carbono 2020, está en cumplimiento con los lineamientos del Corporate Accounting and Reporting Standard – Revised Edition del GHG Protocol, los documentos del IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories (2006), en todos sus aspectos significativos, bajo ISAE 3410.

Hemos cumplido con la independencia y otros requisitos éticos del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, que se fundamenta en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional e implementamos procedimientos de control de calidad que sean aplicables al trabajo individual de acuerdo con los requerimientos de la Norma Internacional para el Control de la Calidad 1: “Control de Calidad para las Firms que Realizan Auditorías y Revisiones de Información Financiera Histórica, y Otros Trabajos de Aseguramiento y Servicios Relacionados (ISQC 1)” y planificamos y realizamos nuestro trabajo para obtener una conclusión de seguridad limitada independiente. Con base en lo anterior, confirmamos que hemos ejecutado este encargo para la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores de manera independiente y libre de conflictos de interés.

El alcance de un encargo de aseguramiento de seguridad limitada independiente es sustancialmente inferior al de un encargo de aseguramiento razonable, y por lo tanto la seguridad proporcionada es también menor.

Los procedimientos que realizamos se basan en nuestro juicio profesional e incluyeron consultas, observación de procesos, análisis de documentación, procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Entrevistamos a personal clave de la Gerencia de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, con objeto de evaluar el proceso de elaboración, definición de su contenido y los sistemas de información utilizados del Trabajo de Aseguramiento.
- Verificamos de los datos incluidos en el Trabajo de Aseguramiento a partir de la documentación de respaldo proporcionada por la administración.
- Analizamos de los procesos de recopilación y de control interno de los datos cuantitativos reflejados en el Trabajo de Aseguramiento.

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.



**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**  
INFO Aseguramiento Cálculo de Huella de Carbono 2020  
Santiago, 4 de octubre de 2021  
Página 4

- Verificamos de la fiabilidad de la información utilizando procedimientos analíticos y pruebas de revisión en bases a muestreos y revisión de cálculos mediante re-cálculos.
- Revisamos la redacción y revisamos el informe de Huella de Carbono 2020 que contiene el Trabajo de Aseguramiento.

Los procedimientos realizados en un trabajo de seguridad limitada varían en naturaleza y oportunidad y son menos extensos que para un trabajo de seguridad razonable. En consecuencia, el nivel de seguridad obtenido en un trabajo de seguridad limitada es sustancialmente más bajo que la seguridad que se habría obtenido si se hubiera realizado un trabajo de seguridad razonable.

Propósito de Nuestro Reporte

De acuerdo con los términos de nuestro trabajo, este informe de aseguramiento ha sido preparado para Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores con el propósito de asistir a la Gerencia en determinar si el cálculo de la Huella de Carbono 2020, objeto de seguridad limitada, están preparados y presentados de acuerdo con los lineamientos del Corporate Accounting and Reporting Standard – Revised Edition del GHG Protocol, los documentos del IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories (2006)

Restricciones de uso del reporte

Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores confirma que los usuarios de su Reporte de Cálculo de la Huella de Carbono 2020 es para la Administración, el Directorio y todos sus stakeholders, para el uso de la parte contratante como una herramienta de control interno y, para las partes interesadas como apoyo a sus procesos de toma de decisiones.

Cualquier tercero diferente a los “Usuarios” mencionados en el párrafo anterior, que obtenga acceso a nuestro informe o una copia del mismo y determine basarse en él, o en cualquier parte del mismo lo hará bajo su propio riesgo. En la mayor medida de lo posible, según lo permitido por Ley, no aceptamos ni asumimos responsabilidad ante terceros diferentes a los “Usuarios”, por nuestro trabajo, por este informe de aseguramiento limitado, o por las conclusiones a las que hemos llegado.

Nuestro informe se entrega a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores sobre la base de que no debe ser copiado, referido o divulgado, en su totalidad (salvo por los fines internos propios de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores) o en parte, sin nuestro consentimiento previo escrito.

Nuestras conclusiones

Nuestra conclusión ha sido establecida, basada en y sujeta a los asuntos descritos en este reporte.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar la conclusión que expresamos a continuación.

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.



**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**  
*INFO Aseguramiento Cálculo de Huella de Carbono 2020*  
*Santiago, 4 de octubre de 2021*  
*Página 5*

Con base en los procedimientos realizados y en la evidencia obtenida, descritos anteriormente, nada ha llamado nuestra atención que nos indique que el Cálculo de la Huella de Carbono, para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 no están preparados y presentados de manera adecuada, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los lineamientos del Corporate Accounting and Reporting Standard – Revised Edition del GHG Protocol, los documentos del IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories (2006), lo que incluye la fiabilidad de los datos, la adecuación de la información presentada y la ausencia de desviaciones y omisiones significativas.

En otro documento, proporcionaremos a la Administración de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores un informe interno que contiene nuestros hallazgos y áreas de mejora.

KPMG Auditores Consultores SpA

Karin Eggers G.  
Managing Director

Santiago, 4 de octubre de 2021



AENOR

Confía

Certificado del

Sistema de Gestión de la Calidad

AENOR

GESTIÓN DE LA CALIDAD

ISO 9001

ER-0018/2022

Anexo al Certificado

Establecimientos:

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO - BOLSA DE VALORES  
LA BOLSA, 64 - SANTIAGO (Chile)  
MONEDA, 1025 Piso 4 - SANTIAGO (Chile)

CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.  
LA BOLSA, 64 - SANTIAGO (Chile)

Fecha de primera emisión:

2022-01-19

Fecha de expiración:

2025-01-19

Rafael GARCÍA MEIRO  
Director General

AENOR INTERNACIONAL S.A.U.  
Génova, 6. 28004 Madrid. España  
Tel. 91 432 60 00 - www.aenor.com

AENOR

Confía

Certificado del

Sistema de Gestión de la Calidad

AENOR

GESTIÓN DE LA CALIDAD

ISO 9001

ER-0018/2022

AENOR certifica que la organización

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO - BOLSA DE VALORES

dispone de un sistema de gestión de la calidad conforme con la Norma ISO 9001:2015

para las actividades:

Bolsa de Comercio  
"Provisión y soporte de negociación electrónica a través de plataformas tecnológicas para: servicios Bursátiles, servicios PostTrade y los servicios de gestión de corredores de bolsa"  
CCLV  
"Diseño, Provisión y soporte de soluciones digitales para los servicios de compensación y liquidación de instrumentos financieros"

que se realizan en:

Direcciones indicadas en el Anexo

Fecha de primera emisión:

2022-01-19

Fecha de expiración:

2025-01-19

Rafael GARCÍA MEIRO  
Director General

AENOR INTERNACIONAL S.A.U.  
Génova, 6. 28004 Madrid. España  
Tel. 91 432 60 00 - www.aenor.com



AENOR

Certificado del Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio



SCN-2020/0008

AENOR certifica que la organización

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO - BOLSA DE VALORES

dispone de un sistema de gestión de la continuidad del negocio conforme con la Norma UNE-EN ISO22301-2015

- para las actividades:
- 1) Los procesos de desarrollo, soporte y mantenimiento de software, provisión, soporte y mantenimiento de plataformas tecnológicas que soportan los servicios de negociación electrónica, sistemas bursátiles y los sistemas integrados de gestión administrativa de corredores de bolsa, que provee la Bolsa de Comercio de Santiago. Localizada en la Calle la Bolsa 64 y Calle Moneda 1025 piso 4, Santiago de Chile
  - 2) Los procesos de desarrollo, soporte y mantenimiento de software, provisión, soporte y mantenimiento de plataformas tecnológicas que soportan los sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros que provee la CCLV, contraparte central S.A. localizada en la Calle la Bolsa 64 y Calle Moneda 1025 piso 4, Santiago de Chile

que se realizan en:

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO - BOLSA DE VALORES

- 1) LA BOLSA, 64. - SANTIAGO (Chile)
- CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.
- 2) LA BOLSA, 64. - SANTIAGO (Chile)

Fecha de primera emisión : 2020-08-31  
Fecha de última emisión: 2021-02-01  
Fecha de expiración : 2022-10-31

Rafael GARCÍA MEIRO  
Director General

Certificado transferido. Fecha de emisión del certificado de la entidad de certificación acreditada: 2015-02-02

AENOR INTERNACIONAL S.A.U.  
Génova, 6. 28004 Madrid, España  
Tel. 91 432 60 00 - www.aenor.com



AENOR Chile Edificio Nueva Torre Santa María 2. Av. Los Conquistadores 1730 Oficina 1802. Providencia, Santiago de Chile - www.aenorchile.com

AENOR

Certificado del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información



SI-0060/2020

AENOR certifica que la organización

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO - BOLSA DE VALORES

dispone de un sistema de gestión de seguridad de la información conforme con la Norma UNE-ISO/IEC 27001:2014

- para las actividades:
- 1) Los procesos de desarrollo, soporte y mantenimiento de software, provisión, soporte y mantenimiento de plataformas tecnológicas que soportan los servicios de negociación electrónica, sistemas bursátiles y los sistemas integrados de gestión administrativa de corredores de bolsa, que provee la Bolsa de Comercio de Santiago.
  - 2) Los procesos de desarrollo, soporte y mantenimiento de software, provisión, soporte y mantenimiento de plataformas tecnológicas que soportan los sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros que provee la CCLV, contraparte central S.A.

que se realizan en: Direcciones indicadas en el Anexo

Fecha de primera emisión: 2020-08-31  
Fecha de última emisión: 2021-01-30  
Fecha expiración último ciclo de certificación: 2020-12-03  
Fecha de auditoría de renovación : 2020-11-18  
Fecha de expiración: 2023-12-03

Rafael GARCÍA MEIRO  
Director General

Certificado transferido. Fecha de emisión del certificado de la entidad de certificación acreditada: 2014-12-04

AENOR INTERNACIONAL S.A.U.  
Génova, 6. 28004 Madrid, España  
Tel. 91 432 60 00 - www.aenor.com



AENOR Chile Edificio Nueva Torre Santa María 2. Av. Los Conquistadores 1730 Oficina 1802. Providencia, Santiago de Chile - www.aenorchile.com



AENOR

Certificado del Sistema  
de Gestión de Seguridad de la Información



SI-0060/2020

Anexo al Certificado

Establecimientos: **BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO - BOLSA DE VALORES**  
1) LA BOLSA, 64. - SANTIAGO (Chile)  
**CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**  
2) LA BOLSA, 64. - SANTIAGO (Chile)

Fecha de primera emisión: 2020-08-31  
Fecha de última emisión: 2021-01-30  
Fecha expiración último ciclo de certificación: 2020-12-03  
Fecha de auditoría de renovación : 2020-11-18  
Fecha de expiración: 2023-12-03

Rafael GARCÍA MEIRO  
Director General

Certificado transferido. Fecha de emisión del certificado de la entidad de certificación acreditada: 2014-12-04

AENOR INTERNACIONAL SAJ  
Génova, 6. 28004 Madrid, España  
Tel. 91 432 60 00 - www.aenor.com



AENOR Chile Edificio Nueva Torre Santa María 2. Av. Los Conquistadores 1730 Oficina 1802. Providencia, Santiago de Chile - www.aenorchile.com

Original Electrónico



# Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores

**Informe de Advisory**

**Reporte AT 320**

Opinión sobre el Diseño y Eficacia Operativa

“Servicios sobre los procesos de negociación electrónica, servicios bursátiles y post trade, los sistemas integrados de gestión administrativa de corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos”

Noviembre 2021

kpmg.cl

Tabla de Contenidos

SECCIÓN I OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE DE LA ORGANIZACIÓN DE SERVICIOS..... 4

SECCIÓN I AFIRMACIÓN DE BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES..... 8

SECCIÓN II DESCRIPCIÓN DE CONTROLES RELEVANTES DE BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES..... 12

A. Antecedentes de la Organización..... 12

B. Gobierno Corporativo..... 15

C. Descripción de Servicios ..... 20

D. Descripción del Ambiente de Control ..... 26

E. Descripción de los Objetivos de Control ..... 34

G. Descripción de Consideraciones de Control..... 39

SECCIÓN III OBJETIVOS DE CONTROL, CONTROLES RELACIONADOS Y PRUEBAS DE EFICACIA OPERATIVA ..... 41

Objetivo de Control 1: Disposiciones legales, normativas y reglamentarias..... 42

Objetivo de control 2: Activos de propiedad de terceros ..... 45

Objetivo de control 3: Derecho de propiedad de clientes..... 91

Objetivo de control 4: Registro de custodia ..... 103

Objetivo de control 5: Movimiento y saldo de valores..... 107

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

473





SECCIÓN I

Opinión del Auditor

Independiente y Afirmación

de la Organización de

Servicios



SECCIÓN I OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE DE LA ORGANIZACIÓN DE SERVICIOS

Señores  
**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**  
La Bolsa N°64  
Santiago

Atención: José Antonio Martínez Zagarramurdi, Gerente General

Alcance

El equipo KPMG ha preparado la descripción de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (en adelante “BCS”, “Bolsa”, “la Organización”) respecto de los servicios de Negociación electrónica, Servicios Bursátiles y PostTrade, los servicios de Gestión de Corredores de Bolsa (en adelante “el alcance”) para el período del 1 de enero de 2021 al 30 de septiembre de 2021 y lo adecuado del diseño y eficacia operativa de los controles incluidos en la descripción para lograr los respectivos objetivos de control, con base en los criterios identificados en la Afirmación de BCS. La descripción no incluye aquellos aspectos de los servicios sobre los procesos de negociación electrónica, servicios bursátiles y post trade, los sistemas integrados de gestión administrativa de corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos de bolsa de comercio que no son probablemente pertinentes al control interno sobre la preparación y presentación de información financiera de las entidades usuarias.

Los controles y los objetivos de control incluidos en la descripción son aquellos que la administración de BCS considera son probablemente pertinentes al control interno sobre la preparación y presentación de información financiera de sus clientes

BCS utiliza otra organización de sub-servicios para el servicio de Data Center con los proveedores Entel S.A. y Gtd Manquehue S.A. La descripción incluye solamente los objetivos de control y los controles relacionados de BCS y excluye los objetivos de control y los controles relacionados de las organizaciones de sub-servicios. Adicionalmente, la descripción indica que ciertos objetivos de control indicados en la descripción pueden ser logrados, únicamente, si los controles complementarios de las organizaciones de sub-servicios asumidos en el diseño de los controles, están adecuadamente diseñados y operando eficazmente, junto con los controles relacionados.

El examen realizado por el equipo KPMG no incluyó los controles de la organización de sub-servicios y no hemos evaluado lo adecuado del diseño o la eficacia operativa de tales controles complementarios de la organización de sub-servicios.

La descripción indica que ciertos objetivos de control especificados en la descripción pueden ser logrados, únicamente, si los controles complementarios asumidos por las entidades usuarias en el diseño de los controles de BCS, están adecuadamente diseñados y operando eficazmente junto con

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

**Santiago**  
Isidora Goyenechea 3520  
Piso 2, Las Condes  
+56 2 2997 1000  
contacto@kpmg.com



los controles relacionados de BCS. Asimismo, el examen no incluyó los controles complementarios de la entidad usuaria y no hemos evaluado lo adecuado del diseño o la eficacia operativa de tales controles complementarios en las entidades usuarias.

Responsabilidad de la Organización de Servicios

En las siguientes páginas, BCS proporciona una afirmación respecto de la razonabilidad de la presentación de la descripción y de lo adecuado del diseño y de la eficacia operativa de los controles para lograr los respectivos objetivos de control indicados en la descripción. BCS es responsable de preparar la descripción y su afirmación, incluyendo la integridad, exactitud y el método de presentación de la descripción y de la afirmación, proporcionar los servicios cubiertos por la descripción, especificar los objetivos de control e identificarlos en la descripción, identificar los riesgos que amenazan el logro de los objetivos de control, seleccionar los criterios mencionados en la afirmación, y diseñar, implementar y documentar los controles que están adecuadamente diseñados y operando eficazmente para lograr los respectivos objetivos de control indicados en la descripción.

Responsabilidad del auditor de una organización de servicios

Nuestra responsabilidad como auditores consiste en expresar una opinión sobre la razonabilidad de la presentación de la descripción y de lo adecuado del diseño y de la eficacia operativa de los controles para lograr los respectivos objetivos de control indicados en la descripción, a base de nuestro examen.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con Normas de Atestiguación emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro examen con el objeto de lograr una seguridad razonable respecto a sí, en todos sus aspectos significativos, a base de los criterios de la afirmación de la Administración, la descripción se presenta razonablemente y los controles fueron adecuadamente diseñados y operan eficazmente para lograr los respectivos objetivos de control indicados en la descripción durante el período del 1 de enero de 2021 al 30 de septiembre de 2021.

Cabe destacar que consideramos que la evidencia que obtuvimos es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

Un examen de una descripción del sistema de una organización de servicios y de lo adecuado del diseño y de la eficacia operativa de los controles de la organización de servicios implica:

- Realizar procedimientos para obtener evidencia respecto de la razonabilidad de la presentación de la descripción y de lo adecuado que es el diseño y la eficacia operativa de esos controles para lograr los respectivos objetivos de control indicados en la descripción, a base de los criterios de la afirmación de la Administración.
- Evaluar los riesgos de que la descripción no esté presentada razonablemente y que los controles no estén adecuadamente diseñados ni operando eficazmente para lograr los respectivos objetivos de control indicados en la descripción.

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.



- Realizar pruebas de la eficacia operativa de aquellos controles que la Administración considera necesarios para proporcionar una seguridad razonable de que los respectivos objetivos de control indicados en la descripción fueron logrados.
- Evaluar la presentación general de la descripción y lo adecuado que son los objetivos de control indicados en la descripción y de lo adecuado de los criterios especificados por la organización de servicios en su afirmación.

Limitaciones inherentes

La descripción se prepara para cumplir las necesidades comunes de un amplio rango de entidades usuarias y de sus auditores que auditan e informan sobre los estados financieros de las entidades usuarias, y, por ende, puede no incluir todo aspecto del sistema que cada entidad usuaria individual pueda considerar importante en su propio ambiente particular. Debido a su naturaleza, los controles en una organización de servicios pueden no prevenir, o pueden no detectar ni corregir, todas las representaciones incorrectas en el procesamiento o en el proceso de informar transacciones. Además, la proyección al futuro de cualquier evaluación de la razonabilidad de la presentación de la descripción, o las conclusiones respecto a lo adecuado del diseño o de la eficacia operativa de los controles para lograr los respectivos objetivos de control, está sujeta al riesgo que los controles en una organización de servicios puedan convertirse en inefectivos.

Descripción de las pruebas de los controles

Los controles específicos probados y la naturaleza, oportunidad y los resultados de esas pruebas se detallan en la Sección III de este reporte.

Opinión

En nuestra opinión, en todos sus aspectos significativos, sobre la base de los criterios descritos en la afirmación de BCS:

- La descripción presenta razonablemente los servicios sobre los procesos de negociación electrónica, servicios bursátiles y post trade, los sistemas integrados de gestión administrativa de corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos que fueron diseñados e implementados durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de septiembre de 2021, ambos días inclusive.
- Los controles relacionados a los objetivos de control indicados en la descripción fueron adecuadamente diseñados para proporcionar una seguridad razonable de que los objetivos de control serían logrados si los controles operaban efectivamente durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de septiembre de 2021 y si las organizaciones de sub-servicios y las entidades usuarias aplicaron los controles complementarios contemplados en el diseño de los controles de BCS durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de septiembre de 2021.

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.



(c) Los controles probados e indicados en la descripción fueron los necesarios para proporcionar una seguridad razonable que se cumplieron los objetivos de control, y que operaron de manera efectiva para el período comprendido entre el 1 de enero de 2021 al 30 de septiembre de 2021, ambos días inclusive, si y solo si, para mencionado período, los controles complementarios de las entidades usuarias y los controles en las organizaciones de sub-servicios contemplados en el diseño de los controles de BCS, que no están en el alcance de nuestra evaluación, operaron eficazmente.

Uso restringido

Este informe, incluyendo la descripción de las pruebas de diseño, implementación, eficacia operativa y los resultados de estas se presentan en la sección III, son de uso exclusivo de: la administración de BCS, quienes tienen suficiente conocimiento y comprensión de los siguientes asuntos relacionados con:

- La entidad usuaria de los servicios sobre los procesos de negociación electrónica, servicios bursátiles y post trade, los sistemas integrados de gestión administrativa de corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos de bolsa de comercio proporcionado por BCS durante todo o parte del período 1 de enero al 30 de septiembre de 2021, ambos días inclusive.
- Los auditores independientes de tales entidades usuarias, quienes auditan e informan sobre los estados financieros de tal entidad usuaria y/o de su control interno sobre la preparación y presentación de información financiera y tienen un conocimiento suficiente para considerarlo, junto con otra información, incluyendo información respecto de los controles implementados por las mismas entidades usuarias, al evaluar los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros de las entidades usuarias.
- Este informe no tiene por objetivo ser y no debiera ser utilizado por ningún otro que no sean estas partes especificadas.

Diago Balestra

KPMG SpA

Santiago, 30 de noviembre de 2021

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

SECCIÓN I AFIRMACIÓN DE BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES

Hemos preparado la descripción de los servicios de Negociación Electrónica, Servicios Bursátiles y PostTrade, los servicios de Gestión de Corredores de Bolsa (en adelante “el alcance”), identificada como: “Descripción de BCS” durante el período del 1 de enero de 2021 al 30 de septiembre de 2021 para los auditores de las entidades usuarias quienes auditan e informan sobre los estados financieros de tales entidades usuarias y/o de su control interno sobre la preparación y presentación de información financiera y tienen un conocimiento suficiente para considerarlo, junto con otra información, incluyendo información respecto de los controles implementados por las organizaciones de sub-servicios y de las mismas entidades usuarias de los servicios del alcance, al evaluar los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros de las entidades usuarias.

Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (en adelante “BCS”) utiliza otra organización de sub-servicios para el servicio de Data Center. La descripción incluye solamente los objetivos de control y los controles relacionados de BCS y excluye los objetivos de control y los controles relacionados de las organizaciones de sub-servicios. Además, la descripción indica que ciertos objetivos de control indicados en la descripción pueden ser logrados, únicamente, si los controles complementarios de las organizaciones de sub-servicios asumidos en el diseño de nuestros controles, están adecuadamente diseñados y operando eficazmente, junto con los controles relacionados. La descripción no incluyó los controles de las organizaciones de sub-servicios.

La descripción indica que ciertos objetivos de control especificados en la sección III, pueden ser logrados, únicamente, si los controles complementarios asumidos por la entidad usuaria en el diseño de los controles de BCS, están adecuadamente diseñados y operando eficazmente, junto con los controles relacionados de BCS. La descripción no incluyó tales controles de la entidad usuaria.

Confirmamos que de acuerdo a nuestro mejor y leal conocimiento y saber, lo siguiente:

- (a) La descripción presenta los servicios del alcance, puesto a disposición de las entidades usuarias del servicio durante todo o parte del período desde 1 de enero de 2021 al 30 de septiembre de 2021 para procesar sus transacciones, tal como se relaciona con los controles que probablemente sean pertinentes al control interno sobre la preparación y presentación de información financiera de las entidades usuarias.

Los criterios que utilizamos al efectuar esta afirmación fueron que la descripción:

- (i) Presenta como los servicios del alcance, puesto a disposición de entidades usuarias fue diseñado e implementado para procesar transacciones pertinentes, incluyendo, si fuere aplicable:
- (1) Los tipos de servicios proporcionados, incluyendo, como fuere apropiado, las clases de transacciones procesadas.



- (2)

Los procedimientos, dentro, ya sea, de los sistemas automatizados o de los sistemas manuales, por medio de los cuales se prestan los servicios, incluyendo, tal como fuere apropiado, procedimientos con los que las transacciones son iniciadas, autorizadas, registradas, procesadas, corregidas, si fuere necesario, y traspasadas a los informes y otra información preparados para las entidades usuarias de los del alcance.
- (3)

La información utilizada en la ejecución de los procedimientos, incluyendo, si fuere aplicable, los respectivos registros contables, si son electrónicos o manuales, e información de respaldo involucrada al iniciar, autorizar, registrar, procesar e informar transacciones; esto incluye la corrección de información incorrecta y cómo la información se traspasa a los informes y a otra información, preparados para las entidades usuarias.
- (4)

Cómo los servicios del alcance capturan y tratan los hechos y condiciones significativas, distintas de las transacciones.
- (5)

El proceso utilizado para preparar informes u otra información proporcionada a las entidades usuarias de los servicios del alcance.
- (6)

Servicios realizados por una organización de sub-servicios, si hubiere alguna, incluyendo, si el método exclusivo o el método inclusivo, ha sido utilizado en relación con esos servicios.
- (7)

Los objetivos de control especificados y los controles diseñados para lograr esos objetivos, incluyendo, si fuere aplicable, los controles complementarios de la entidad usuaria y los controles complementarios de la organización de sub-servicios contemplados en el diseño de los controles de BCS.
- (8)

Otros aspectos de nuestro ambiente de control, el proceso de evaluación de riesgos, información y comunicación (incluyendo los procesos del negocio relacionados), actividades de control y actividades de monitoreo pertinentes a los servicios proporcionados.
- (9)

Incluye los detalles pertinentes de cambios a los servicios del alcance de BCS el período cubierto por la descripción.
- (ii)

No omite ni distorsiona información pertinente a los servicios del alcance de BCS, mientras reconozca que la descripción está preparada para cubrir las necesidades comunes de un amplio rango de entidades usuarias del sistema y de los auditores de estas entidades usuarias, y, por ende, puede no incluir todo aspecto de los servicios del alcance que cada entidad usuaria individual y su auditor externo pueden considerar importante en su propio ambiente particular.

- (b)

Los controles relacionados con los objetivos de control presentados en la descripción fueron diseñados adecuadamente y operaron en forma efectiva durante el período del 1 de enero de 2021 al 30 de septiembre de 2021 para lograr tales objetivos de control si las organizaciones sub-servicios y las entidades usuarias aplicaron los controles complementarios contemplados en el diseño de los controles de BCS durante el período del 1 de enero de 2021 al 30 de septiembre de 2021. Los criterios que utilizamos al efectuar esta afirmación fueron que:
- (i)

Los riesgos que amenazan el logro de los objetivos de control mencionados en la descripción han sido identificados por la Administración de BCS.
- (ii)

Los controles identificados en la descripción, si operan en forma efectiva, proporcionarían una seguridad razonable que esos riesgos no impedirían el logro de los objetivos de control mencionados en la descripción.
- (iii)

Los controles, según fueron diseñados, fueron uniformemente aplicados, incluyendo si los controles manuales fueron aplicados por personas que tienen competencia y autoridad apropiada.

José Antonio Martínez Zugarramurdi  
Gerente General

**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**

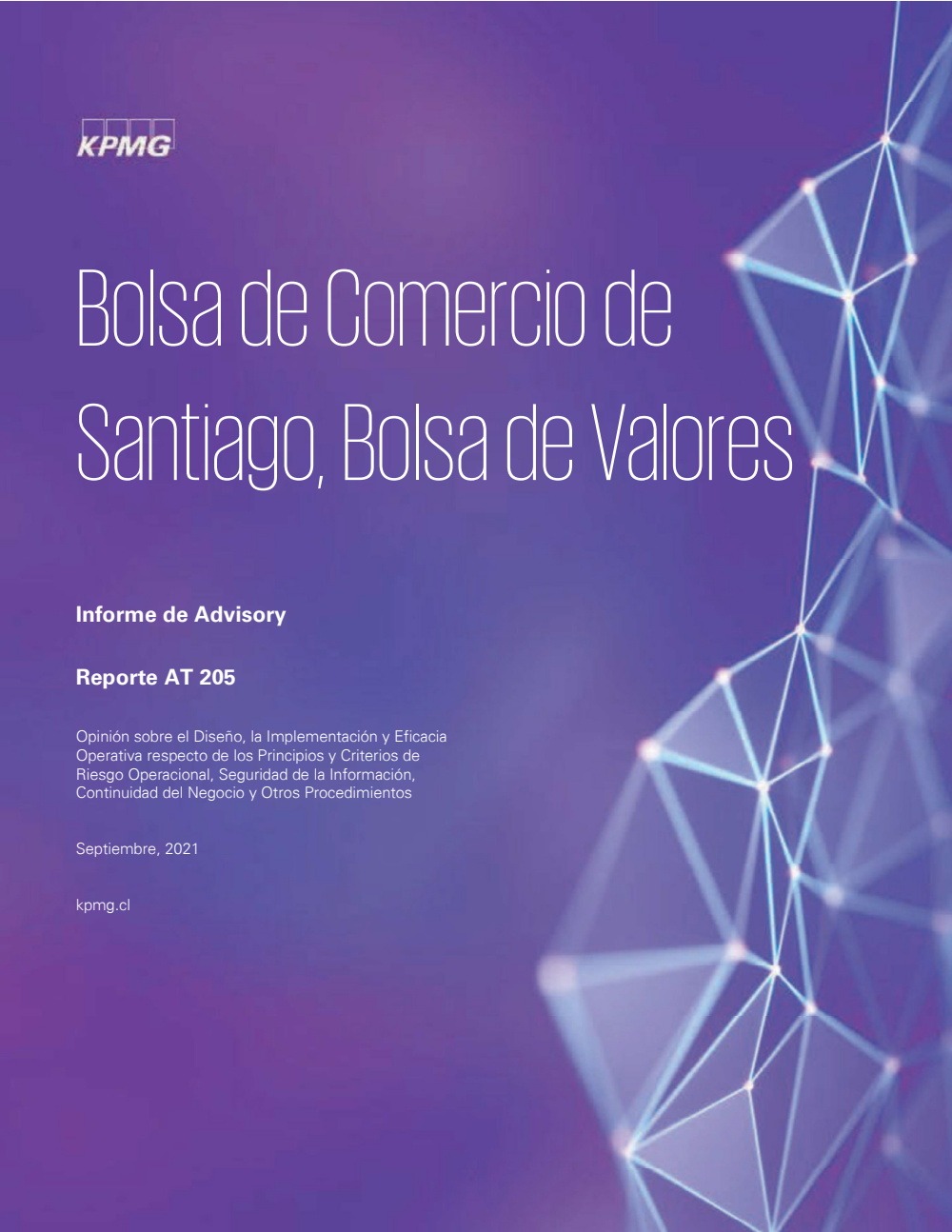


Tabla de Contenidos

SECCIÓN I OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE DE LA ORGANIZACIÓN DE SERVICIO .. 4

SECCIÓN I AFIRMACIÓN DE BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES .... 8

SECCIÓN II DESCRIPCIÓN DE CONTROLES RELEVANTES DE BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES ..... 12

A.   Antecedentes de la Organización..... 12

B.   Gobierno Corporativo..... 15

C.   Descripción de Servicios ..... 20

D.   Descripción del Ambiente de Control ..... 26

G.   Descripción de Consideraciones de Control..... 38

SECCIÓN III CRITERIOS, ACTIVIDADES, PROCEDIMIENTOS DE PRUEBA Y RESULTADOS ... 40

Principios y Criterios de Riesgo Operacional ..... 41

RO1 Políticas: ..... 42

RO2 Comunicaciones: ..... 47

RO3 Procedimientos: ..... 51

RO4 Monitoreo: ..... 58

Principios y Criterios de Continuidad del Negocio ..... 62

A1 Políticas ..... 62

A2 Comunicaciones: ..... 81

A3 Procedimientos: ..... 87

A4 Monitoreo: ..... 125

Principios y Criterios de Seguridad de la Información ..... 180

S1 Políticas: ..... 180

S2 Comunicaciones: ..... 202

S3 Procedimientos: ..... 216

S4 Monitoreo: ..... 324

Otros Procedimientos ..... 357

© 2021 KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.



SECCIÓN I

Informe de Profesional Independiente  
de la Organización de Servicios, y  
Afirmación de Bolsa de Comercio de  
Santiago, Bolsa de Valores



**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**  
Informe AT 205  
Sección I – Opinión del Auditor Independiente de la Organización de Servicio  
Santiago, 28 de septiembre de 2021  
Página 4

SECCIÓN I OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE DE LA ORGANIZACIÓN DE SERVICIO

Señores  
**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**  
La Bolsa N°64  
Santiago

Atención: José Antonio Martínez Zagarramurdi, Gerente General

**Alcance**

Hemos preparado la descripción de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (en adelante “BCS”, “Bolsa”, “la Organización”) respecto de los servicios de Negociación electrónica, Servicios Bursátiles y PostTrade, los servicios de Gestión de Corredores de Bolsa (en adelante “el alcance”) durante el período comprendido desde el 01 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021 basado en los criterios aplicables establecidos para este tipo de revisión (“Seguridad de la Información”, “Continuidad del Negocio”, “Riesgo Operacional” y “Otros Procedimientos”) aprobados por las entidades usuarias. La descripción pretende proporcionar a los usuarios de los servicios mencionados, particularmente los controles de los servicios destinados a satisfacer los criterios aplicables de “Seguridad de la Información”, “Continuidad del Negocio”, “Riesgo Operacional” y “Otros Procedimientos” aprobados por las entidades usuarias.

La Organización utiliza organizaciones de sub-servicios, para los servicios de Data Center con los proveedores Entel S.A. y Gtd Manquehue S.A. La descripción indica, que determinados criterios sólo pueden cumplirse, si los controles en las organizaciones subcontratadas se encuentran razonablemente diseñados y operando eficazmente. La descripción presenta el alcance y los controles correspondientes a los criterios de Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimientos, definidos por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras A.G. (ABIF) y los tipos de controles que la Organización espera que estén implementados, razonablemente diseñados y operando eficazmente en la sub Organización para satisfacer ciertos criterios de Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimientos, definidos por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras A.G. (ABIF). La descripción no incluye ninguno de los controles implementados en las sub-organizaciones de servicios. Nuestro examen no se extendió a los servicios prestados por las sub-organizaciones de servicios.

La descripción indica que ciertos objetivos de control especificados en la sección III pueden ser logrados, únicamente, si los controles complementarios asumidos por las entidades usuarias en el diseño de los controles de la Organización están adecuadamente diseñados y operando eficazmente junto con los controles relacionados de la Organización. La descripción no incluyó tales controles de la entidad usuaria.

La información incluida en Sección IV, caratulada como: “Otra Información Proporcionada por la Organización, se presenta por parte de la administración de BCS, únicamente, para proporcionar información adicional y no forma parte de la “Descripción de la Organización de los servicios del alcance, puesta a disposición de las entidades usuarias durante el período del 1 de enero de 2021 al

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados

**Santiago**  
Isidora Goyenechea 3520  
Piso 2, Las Condes  
+56 2 2997 1000  
contacto@kpmg.com



30 de junio de 2021. La mencionada otra información sobre los planes de acción de la Organización no ha sido sometida a los procedimientos aplicados en el examen de la descripción de los servicios sobre “Negociación electrónica, Servicios Bursátiles y PostTrade, los servicios de Gestión de Corredores de Bolsa” y de lo adecuado del diseño de los controles para lograr los objetivos de control relacionados mencionados en la descripción.

Responsabilidades de la Organización de Servicios

BCS ha proporcionado una afirmación basada en los principios y criterios identificados sobre Riesgo Operacional, Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimiento. BCS es responsable de preparar: (1) la descripción y la afirmación; (2) la integridad, exactitud y método de presentación de la descripción y la afirmación; (3) proporcionar los servicios cubiertos por la descripción; (4) especificar los controles que cumplen los criterios de servicios aplicables y que se indican en la descripción, y; (5) diseñar, implementar y documentar los controles para cumplir con los criterios de servicios aplicables de Riesgo Operacional, Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio y otros Procedimientos.

Responsabilidad del Profesional que examina una Organización de Servicios

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre la afirmación respecto de la razonabilidad de la descripción basada en los criterios de Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimientos, de los servicios Negociación electrónica, Servicios Bursátiles y PostTrade, los servicios de Gestión de Corredores de Bolsa y sobre la idoneidad del diseño y la eficacia operativa de los controles para cumplir con los criterios de servicios aplicables, basados en nuestro examen.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con la norma AT205 de atestiguación establecida por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Tal norma requiere que planifiquemos y realicemos nuestras pruebas para obtener una seguridad razonable acerca de si, en todos los aspectos significativos: (1) la descripción se presenta basándose en la descripción de los criterios; (2) los controles fueron adecuadamente diseñados, y; (3) su funcionamiento fue efectivo para cumplir con los criterios de servicios aplicables a Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimientos, durante el período 1 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021.

Nuestro examen consistió en realizar procedimientos para obtener evidencia acerca de la razonabilidad de la presentación de la descripción basada en los criterios y lo adecuado del diseño y el funcionamiento efectivo de los controles para cumplir con los criterios de servicios aplicables a Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimientos. Nuestros procedimientos incluyeron evaluar los riesgos que la descripción no esté presentada razonablemente y que los controles no estén diseñados adecuadamente ni operando con eficacia para cumplir con los criterios relacionados indicados en la descripción. Nuestros procedimientos también incluyen realizar pruebas de la eficacia operativa de los controles que consideramos necesarios para proporcionar una seguridad razonable de que se cumplieron los criterios de servicios aplicables. Nuestro examen incluyó también evaluar la presentación general de la descripción. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.



Limitaciones inherentes

Debido a su naturaleza y limitaciones inherentes, los controles de una organización de servicio no siempre funcionan eficazmente para cumplir con los criterios de servicios aplicables. Además, la proyección al futuro de cualquier evaluación de la razonabilidad de la presentación de la descripción o cualquier conclusión respecto de lo adecuado del diseño y de la eficacia de los controles en funcionamiento para cumplir con los criterios de servicios aplicables están sujetos a los riesgos de que puede cambiar el sistema o que los controles en una organización de servicio pueden convertirse en inadecuados o fallar.

Opinión

En nuestra opinión, sobre la base de los criterios de Riesgo Operacional, Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio y Otros Procedimientos identificados en la afirmación de BCS, respecto al servicio Negociación electrónica, Servicios Bursátiles y PostTrade, los servicios de Gestión de Corredores de Bolsa y los criterios de los servicios aplicables mencionamos lo siguiente:

- (a) La descripción presenta razonablemente los procedimientos y controles relacionados al servicio Negociación electrónica, Servicios Bursátiles y PostTrade, los servicios de Gestión de Corredores de Bolsa que fueron diseñados e implementados durante todo el período comprendido entre el 1 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021.
- (b) Los controles indicados en la descripción fueron diseñados para proporcionar una seguridad razonable de que los criterios aplicables se cumplirían si los controles funcionan eficazmente durante todo el período comprendido entre el 1 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021 y las entidades usuarias aplicaron los controles complementarios contemplados en el diseño de los controles de BCS durante el período de 1 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021.
- (c) Los controles probados e indicados en la descripción fueron los necesarios para proporcionar una seguridad razonable de que se cumplieron los criterios aplicables y operaron de manera efectiva para el período comprendido entre el 1 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021, ambas inclusive, si y solo si, para mencionado período, los controles complementarios de las entidades usuarias contemplados en el diseño de los controles de BCS, que no están al alcance de nuestra evaluación, operaron eficazmente.

Descripción de las pruebas de controles

Los controles específicos que probamos y la naturaleza, oportunidad y resultados de las pruebas se presentan en la sección del informe titulada “Criterios, Controles, Procedimientos de Prueba y Resultados.





Uso restringido

Este informe y la descripción de las pruebas de controles y sus resultados son destinados para la información y el uso de BCS, lo que tienen suficiente conocimiento y comprensión de los siguientes asuntos:

- La naturaleza del servicio prestado por la organización de servicio.
- Cómo interactúa el servicio de la organización con las entidades usuarias del servicio, organizaciones de sub-servicios y otras partes.
- El control interno y sus limitaciones.
- Los criterios de Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimientos.
- Los riesgos asociados al servicio que pueden amenazar el logro de los criterios aplicables y cómo se controlan esos riesgos.

Este informe no tiene por objetivo ser y no debiera ser utilizado por nadie que no sean las partes especificadas anteriormente.

Luis Felipe Encina K-P

KPMG SpA

Santiago, 28 de septiembre de 2021

SECCIÓN I AFIRMACIÓN DE BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES

Hemos preparado la descripción de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (en adelante “BCS”, “Bolsa”, “la Organización”) respecto de los servicios de Negociación electrónica, Servicios Bursátiles y PostTrade, los servicios de Gestión de Corredores de Bolsa (en adelante “el alcance”) durante el período comprendido desde el 01 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021 basado en los criterios aplicables establecidos para este tipo de revisión (“Seguridad de la Información”, “Continuidad del Negocio”, “Riesgo Operacional” y “Otros Procedimientos”) aprobados por las entidades usuarias. La descripción pretende proporcionar a los usuarios de los servicios mencionados, particularmente los controles de los servicios destinados a satisfacer los criterios aplicables de “Seguridad de la Información”, “Continuidad del Negocio”, “Riesgo Operacional” y “Otros Procedimientos” aprobados por las entidades usuarias.

La Organización utiliza organizaciones de sub-servicios, para los servicios de Data Center con los proveedores Entel S.A. y Gtd Manquehue S.A. La descripción indica, que determinados criterios sólo pueden cumplirse, si los controles en las organizaciones subcontratadas se encuentran razonablemente diseñados y operando eficazmente. La descripción presenta el alcance y los controles correspondientes a los criterios de Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimientos, definidos por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras A.G. (ABIF) y los tipos de controles que la Organización espera que estén implementados, razonablemente diseñados y operando eficazmente en la sub Organización para satisfacer ciertos criterios de Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio, Riesgo Operacional y Otros Procedimientos, definidos por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras A.G. (ABIF). La descripción no incluye ninguno de los controles implementados en las sub-organizaciones de servicios. Nuestro examen no se extendió a los servicios prestados por las sub-organizaciones de servicios.

La descripción indica que ciertos objetivos de control especificados en la sección III pueden ser logrados, únicamente, si los controles complementarios asumidos por las entidades usuarias en el diseño de los controles de la Organización están adecuadamente diseñados y operando eficazmente junto con los controles relacionados de la Organización. La descripción no incluyó tales controles de la entidad usuaria.

Confirmamos que, de acuerdo con nuestro mejor entender y saber que:

- (a) La descripción presenta razonablemente los servicios de Prestación de servicios logísticos de almacenamiento, custodia y gestión de información física y digital, durante todo o parte del período entre el 1 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021 basado en los siguientes criterios de descripción:
- (i) La descripción contiene la siguiente información:
- (1) Los servicios prestados.



- (2)

Los componentes del sistema utilizados para proporcionar los servicios, que son los siguientes:
  - Infraestructura. Los componentes físicos y hardware de un sistema (instalaciones, equipos y redes).
  - Software. Los programas y software operativo de un sistema (sistemas, aplicaciones y utilidades).
  - Personas. El personal involucrado en la operación y el uso de un sistema (desarrolladores, operadores, usuarios y administradores).
  - Procedimientos. Los procedimientos automatizados y manuales involucrados en la operación de un sistema.
  - Datos. La información utilizada y soportada por un sistema (flujos de transacción, archivos, bases de datos y tablas).
- (3)

Los límites o los aspectos cubiertos por la descripción de los servicios.
- (4)

Cómo los servicios capturan y dirigen las condiciones y acontecimientos significativos.
- (5)

El proceso usado para preparar y entregar informes y otra información para entidades usuarias y otras partes.
- (6)

Si la información es proporcionada o recibida desde organizaciones subcontratadas u otras partes, como se recibe o suministra tal información, el rol de la Organización de sub-servicios y otras partes y los procedimientos realizados para determinar si dicha información y su procesamiento, mantenimiento, y almacenamiento de información están sujetos a controles apropiados
- (ii)

Para cada principio están descritos los criterios aplicables y los controles diseñados para cumplir con estos, incluyendo, según corresponda, los controles de usuario-entidad complementarios que contemple el diseño de los servicios del alcance durante el período comprendido desde el 01 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021, entre ellos considerando lo siguiente:

(1)

Cualquier criterio aplicable que no tenga un control asociado de la Organización o de una organización subcontratada y las razones de ello.

(2)

Otros aspectos del entorno de control de la Organización, del proceso de evaluación de riesgos, de los sistemas de información y comunicación y de la supervisión de los controles que son pertinentes para los servicios del alcance y aplicables a los criterios de los servicios

(3)

Los detalles relevantes de los cambios al servicio de la Organización durante el período desde el 01 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021.

- (iii)

La descripción no omite ni distorsiona información pertinente al alcance de los servicios, mientras reconoce que la descripción es preparada para cumplir con las necesidades comunes de un amplio rango de entidades usuarias del servicio, de los auditores independientes de esas entidades usuarias y de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras y, por lo tanto, pueden no incluir cada aspecto de los servicios del alcance que cada entidad usuaria individual del servicio y su auditor puedan considerar importante dentro de su propio entorno en particular.
- (b)

Los controles se encontraban diseñados e implementados durante el 01 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021 para cumplir los criterios aplicables a los servicios del alcance.
- (c)

Los controles mencionados en la descripción del alcance, operaron de manera efectiva durante el período 01 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021, para cumplir los criterios aplicables.

Atentamente,

José Antonio Martínez Zugarramurdi  
Gerente General  
**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**

28 de septiembre de 2021  
Santiago de Chile, Región Metropolitana.



# Glosario

## A

- **Acción:** Es una unidad de derecho de propiedad de una sociedad anónima abierta o cerrada o de una sociedad en comandita por acciones.
- **Administradora de Fondos de Pensiones (AFP):** Son sociedades anónimas que tienen por objetivo administrar un fondo de pensiones y otorgar a sus afiliados las prestaciones que establece la ley.
- **ASG:** Sigla para identificar los factores o criterios ambiental, social y de gobierno corporativo en materia de sostenibilidad.

## B

- **Backoffice:** Es la gestión empresarial que se hace en *backoffice* (oficina trasera u oficina de trastienda). Es el conjunto de actividades de apoyo al negocio, la parte de las empresas que realiza las tareas destinadas a gestionar la propia empresa y que no tiene contacto directo con el cliente.
- **Benchmark:** Es el proceso mediante el cual se recopila información y se obtienen nuevas ideas, mediante la comparación de aspectos de una empresa con los líderes o los competidores más fuertes del mercado.
- **Big Data:** Es un término que hace referencia a una cantidad de datos tal que supera la capacidad del *software* convencional para ser capturados, administrados y procesados en un tiempo razonable.
- **Blockchain:** Cadena de bloques o cadena articulada, conocida en inglés

como *blockchain*, es una base de datos distribuida, formada por cadenas de bloques diseñados para evitar su modificación una vez que un dato ha sido publicado usando un sellado de tiempo confiable y enlazando a un bloque anterior.

➤ **Bonos:** Son instrumentos financieros de deuda utilizados tanto por entidades privadas como por entidades de gobierno.

- **Bono verde:** De acuerdo con los *Green Bond Principles*, se define como cualquier tipo de bono donde las ganancias serán exclusivamente destinadas para financiar, o refinanciar, ya sea en parte o totalmente, proyectos nuevos o existentes que sean elegibles como “proyectos verdes”, y que estén en línea con los cuatro principios.

- **Bono social:** Se definen por los *Social Bond Principles* (SBP) como bonos cuyos recursos serán exclusivamente utilizados para financiar, o refinanciar, ya sea en parte o totalmente, proyectos sociales elegibles, ya sean nuevos y/o existentes, y que estén alineados con los cuatro componentes principales de los SBP.
- **Bono vinculado a la sostenibilidad:** De acuerdo a los Principios del *International Capital Market Association* (ICMA por sus siglas en inglés), son bonos cuyas características financieras varían dependiendo de si el emisor logra objetivos de sostenibilidad dentro de un plazo predefinido. La principal diferencia con los bonos verdes o sociales, es que este tipo de bonos permite que los recursos obtenidos de la emisión sea utilizados para fines generales.

- **Capitalización bursátil:** Es una medida de una empresa o su dimensión económica, y es igual al precio por acción en un momento dado multiplicado por el número de acciones en circulación



GLOSARIO

de una empresa de capital abierto e indica el patrimonio disponible para la compra y venta activa en la bolsa.

C

➤ **CEO: Chief Executive Officer o director ejecutivo, consejero delegado, presidente ejecutivo o principal oficial ejecutivo.**

➤ **CETIUC:** Es una unidad de investigación y extensión de la Escuela de Ingeniería de la Pontificia Universidad Católica de Chile, que está orientada a estudiar y difundir el uso estratégico de las tecnologías de la información a nivel de las mayores organizaciones que operan en el país.

➤ **CFI:** Es la Corporación Financiera Internacional.

➤ **Comisión para el Mercado Financiero (CMF):** Organismo público, descentralizado, de carácter técnico, dotado de personalidad jurídica y patrimonio propio. Su función principal es la fiscalización de las actividades y entidades que participan de los mercados de valores y de seguros en Chile.

➤ **Commodities:** Se utiliza para denominar a los productos, mercancías o materias primas.

➤ **Corredores de Bolsa:** Son los intermediarios del mercado, quienes tienen como función principal el corretaje de valores. Son las únicas instituciones que están legalmente facultadas para transar valores. Para invertir en el mercado, los inversionistas deben acudir a alguna de las corredoras asociadas a la Bolsa de Santiago.

D

➤ **DCV:** Depósito Central de Valores.

➤ **Derechos Humanos:** Son derechos inherentes a todos los seres humanos, sin distinción alguna de raza, sexo, nacionalidad, origen étnico, lengua, religión o cualquier otra condición.

Entre los derechos humanos se incluyen el derecho a la vida y a la libertad; a no estar sometido a esclavitud ni a torturas; a la libertad de opinión y de expresión; a la educación y al trabajo, entre muchos otros. Estos derechos corresponden a todas las personas, sin discriminación alguna.

➤ **Diversidad:** Se refiere a todo aquello que marca una diferencia dentro de un grupo, ya sean características físicas, organizacionales, sicológicas o conductuales.

➤ **Dividendo:** Parte del beneficio neto de una sociedad oficialmente declarado por el directorio de la compañía para ser distribuido entre los accionistas.

➤ **DVP – Delivery versus Payment:** Ocurre cuando el comprador entrega los fondos correspondientes contra la recepción de los valores adquiridos.

E

➤ **EBITDA:** Acrónimo del inglés *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*, es decir, el beneficio bruto de explotación calculado antes de deducir los gastos financieros.

➤ **Emisores:** Son principalmente sociedades anónimas que emiten acciones y/o títulos de deuda para su registro y colocación en el mercado con la finalidad de captar recursos.

➤ **En comandita:** Sociedad que se celebra entre una o más personas llamadas comanditarios que prometen



GLOSARIO

- llevar a la caja social un determinado aporte. En ella, una o más personas se obligan a administrar exclusivamente la sociedad por sí o sus delegados y en su nombre en particular, nombrados gestores. Estos últimos tienen responsabilidad ilimitada sobre todas las obligaciones y pérdidas de la sociedad, en cambio, los comanditarios responden solo hasta el monto de sus aportes.

➤ **ERP (*Enterprise Resource Planning* - Planificación de Recursos Empresariales):** Es un conjunto de sistemas de información que permite la integración de ciertas operaciones de una empresa.

➤ **Estado de resultados:** Es un reporte financiero que en base a un lapso determinado muestra, de manera detallada, los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y, como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho período.
- **Estados Financieros Consolidados:** Son los estados financieros de un grupo empresarial, presentados a modo de los de una sola empresa.

➤ **ETF:** Fondos negociados en bolsa (*Exchange traded fund*).

**F**

➤ **FIAB:** Federación Iberoamericana de Bolsas, organización sin fines de lucro, integrada por 24 bolsas y mercados de valores, derivados y otros instrumentos financieros de América Latina y España, que tiene como misión promover la integración de los mercados bursátiles, creando espacios para la interactividad y la libre circulación de valores e instrumentos financieros emitidos en cualquiera de los países pertenecientes a la Federación.

➤ **Filial:** Es, en términos generales, una entidad que está controlada por otra. La que ejerce el control se llama comúnmente matriz, en tanto, la filial
- se forma cuando la matriz compra un porcentaje de sus acciones suficiente para tener el control. Una matriz y sus filiales forman el llamado grupo de empresas.

➤ **Fondos mutuos:** Son un conjunto de inversiones formado por acciones, instrumentos de deuda (bonos, pagarés, depósitos a plazo, etcétera, llamados comúnmente “instrumentos de renta fija”) o combinaciones de ambos (acciones + renta fija), los que son administrados por una empresa regulada por la (CMF) llamada “Administradora”.
- **Futuro:** Un contrato o acuerdo que obliga a las partes contratantes a comprar o vender un número determinado de bienes o valores en una fecha futura y determinada y con un precio establecido de antemano.

**G**

➤ **Gobierno corporativo:** Se refiere al conjunto de principios y normas que regulan el diseño, integración y funcionamiento de los órganos de gobierno de la empresa, como son los tres poderes dentro de una sociedad: los Accionistas, Directorio y Alta Administración.

➤ **Grupo de Interés:** Son el conjunto de partes interesadas y/o afectadas por la actividad de una organización. Los grupos de interés pueden ser grupos o personas que representan a cosas o a intereses medioambientales o sociales y que afectan o son afectados, directa o indirectamente, por el desempeño de la empresa.



GLOSARIO

- I
- **DJSI:** El Índice *Dow Jones Sustainability* Chile está compuesto por aquellas empresas líderes en sostenibilidad, de acuerdo con su puntaje de sostenibilidad o *Total Sustainability Score* (TSS), establecido por RobecoSAM basado en su encuesta anual sobre sostenibilidad empresarial: *Corporate Sustainability Assessment* (CSA).

➤ **IFC-*International Finance Corporation*:** Es la Corporación Financiera Internacional.

➤ **IGPA (Índice General de Precios de Acciones):** Actual S&P/CLX IGPA, sirve como *benchmark* amplio para el mercado de renta variable de Chile. El índice busca medir el desempeño de las acciones domiciliadas en Chile y cotizadas en la Bolsa de Santiago que tengan presencia bursátil igual o superior a 25% y que además cumplan otros criterios mínimos de liquidez.

➤ **IGPA LARGE:** Actual S&P/CLX IGPA *LargeCap*, mide el desempeño de las acciones que representen el 70% superior en términos de capitalización de mercado ajustada al capital flotante acumulada en el S&P/CLX IGPA.

➤ **IGPA MID:** Actual S&P/CLX IGPA *MidCap*, mide el desempeño de las acciones que representan el 20% siguiente en términos de capitalización de mercado ajustada al capital flotante acumulada en el S&P/CLX IPGA.

➤ **IGPA SMALL:** Actual S&P/CLX IGPA *SmallCap*, mide el desempeño de las acciones que representan el 10% inferior en términos de capitalización de mercado ajustada al capital flotante acumulada en el S&P/CLX IGPA.

➤ **Inclusión:** Es la actitud, tendencia o política de integrar a todas las personas en la sociedad,

con el objetivo de que estas puedan participar y contribuir en ella y beneficiarse en este proceso.

➤ **Instrumento financiero:** Un instrumento financiero, según las NIIF, es un contrato que da origen a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra.

➤ **INTER-10:** Actual S&P/CLX INTER-10, mide el desempeño de las 10 acciones chilenas miembros del S&P/CLX IPSA con mayor liquidez que tengan ADRs (*American Depositary Receipts*) y que coticen en NYSE o NASDAQ.

➤ **Inversionistas:** Son todas aquellas personas y/o empresas, nacionales o extranjeras, que invierten en instrumentos financieros. Representan a la demanda en el Mercado de Valores. Hay distintos tipos de inversionistas:

institucionales, representados por organizaciones que operan grandes volúmenes de activos, como fondos de pensión, fondos mutuos, fondos de inversión, compañías de seguros y bancos. Entre los inversionistas no institucionales, se encuentran las personas naturales y jurídicas.

➤ **IPSA (Índice de Precios Selectivo de Acciones):** Actual S&P/CLX IPSA, mide el desempeño de las acciones de mayor tamaño y liquidez cotizadas en la Bolsa de Santiago.

J

➤ **Junta General de Accionistas:** Es un órgano de administración y fiscalización dentro de la sociedad anónima, donde se toman las decisiones clave para el funcionamiento de la sociedad.

Los acuerdos adoptados en el curso de la reunión son incluidos en el acta de la reunión.
- 486





GLOSARIO

- L

➤ **Liquidez:** Mide la facilidad con que un activo puede transformarse en dinero. Es decir, muestra la capacidad de la compañía para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes.
- M

➤ **Machine learning:** El aprendizaje automático o aprendizaje de máquinas es el subcampo de las ciencias de la computación y una rama de la Inteligencia Artificial cuyo objetivo es desarrollar técnicas que permitan a las computadoras aprender.

**Mercado de Derivados:** La función principal es la de brindar instrumentos financieros de inversión y cobertura que posibiliten una adecuada gestión de riesgos.

➤ **Mercado primario:** Es aquel en el cual se lleva a cabo la colocación de valo-

res de primera emisión, representados por títulos transferibles. Estos títulos son emitidos por el Estado, el Banco Central de Chile, bancos e instituciones financieras, cuotas de fondos mutuos y sociedades anónimas inscritas en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

➤ **Mercado secundario:** Aquel en que se efectúa la transferencia de títulos ya emitidos.

➤ **MILA:** Mercado Integrado Latinoamericano (México, Colombia, Perú y Chile).

➤ **Negociación electrónica:** La subasta electrónica / subasta inversa es un proceso dinámico de negociación de precios online entre proveedores preseleccionados para conseguir una parte del negocio.

O

➤ **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS):** También conocidos como Objetivos del Milenio, son un llamado universal a la adopción de medidas

para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar que todas las personas gocen de paz y prosperidad.

➤ **Oferta pública:** Se entiende por oferta pública de valores la dirigida al público en general, a ciertos sectores o a grupos específicos de estos. Los títulos y el emisor deben estar inscritos en el Registro de Valores.

➤ **OIB (Operaciones Interbolsas):** Intercambio de información en línea y operaciones interbolsas.

➤ **Opción:** Una opción financiera es un instrumento financiero derivado que se establece en un contrato que da a su comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender bienes o valores a un precio predeterminado hasta una fecha concreta.

P

➤ **Pacto Mundial de Naciones Unidas (Global Compact):** Es una iniciativa internacional que promueve implementar diez principios universalmente aceptados para promover el desarrollo sostenible en las áreas de derechos humanos y empresa, normas laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción en las actividades y la estrategia de negocio de las empresas.

➤ **Patrimonio:** Conjunto jurídico de bienes y deudas apreciables en dinero.

➤ **Personalidad jurídica:** Es uno de los conceptos básicos propios del derecho. La idea fundamental de personalidad jurídica consiste en reconocer que alguien (una persona) o una entidad (empresa, asociación o fundación) tiene unos derechos y unas obligaciones.

➤ **PIB - Producto Interno Bruto:** Conjunto de los bienes y servicios producidos en un país durante un espacio de tiempo, generalmente un año.
- 487





GLOSARIO

➤ **Plaza bursátil:** Se denomina así a puntos geográficos en los que puede encontrarse un Mercado de Valores de carácter oficial o centro de Bolsa de Valores. Su función principal es ser centro de la negociación con productos bursátiles entre las empresas y los agentes inversionistas y ahorrantes.

➤ **Portafolio:** Es una combinación de más de una acción, bono u otros activos tomados por un individuo o un inversionista institucional. El propósito del portafolio es reducir el riesgo a través de la diversificación.

R

➤ **Registro de Valores:** Registro que mantiene la CMF respecto de los valores que se transan en el mercado, como acciones, bonos, cuotas y efectos de comercio.

➤ **Renta Fija:** Es un tipo de inversión formada por todos los activos financieros en los que el emisor está obligado a realizar pagos en una cantidad y en un período de tiempo previamente establecidos.

➤ **Renta Variable:** Es la denominación que usualmente se da a la inversión en activos que no garantizan la devolución del capital invertido ni la percepción de una determinada renta, ni en cuantía ni en tiempo. Las acciones son el activo financiero de Renta Variable por excelencia.

➤ **Rentabilidad:** Tasa de retorno obtenida de una inversión en un valor específico o de algún título de propiedad.

➤ **Resultado operacional:** Constituido por el agregado de aquellas partidas relativas a la operación del negocio y que incluye los ingresos y costos de explotación y los gastos de administración y ventas.

➤ **Retail:** Es un sector económico que engloba a las empresas especializadas en la comercialización masiva de productos o servicios uniformes a grandes cantidades de clientes.

➤ **RobecoSAM:** Gestor de activos exclusivamente sostenibles.

S

➤ **SBIF:** Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

➤ **SCL:** Sistema de compensación y liquidación.

➤ **Sociedad anónima:** Sociedad mercantil con personalidad jurídica en la que el capital, dividido en acciones, está

integrado por los aportes de los socios que no responden personalmente de las deudas sociales.

➤ **Sociedad coligada:** Es aquella respecto de la cual otra sociedad tiene el 0% o más y menos del 50% del capital con derecho a voto o del capital, si no es sociedad por acciones, de otra sociedad o que pueda elegir directa o indirectamente a un miembro del directorio y/o a un miembro de la administración de ésta.

➤ **Sostenibilidad:** Se refiere a la satisfacción de las necesidades actuales sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras de satisfacer las suyas, garantizando el equilibrio entre crecimiento económico, cuidado del medio ambiente y bienestar social.

➤ **SSE:** *Sustainable Stock Exchanges Initiative*, en español es la Iniciativa de las Bolsas de Valores Sostenibles.



GLOSARIO

**T**

➤ **TSX *Venture Exchange*:** Bolsa de Canadá, con central en Calgary, Alberta, y con oficinas en Toronto, Vancouver y Montreal.

**U**

➤ ***Utilities*:** Se refiere a una categoría de acciones de empresas cotizadas en bolsa en las que se incluyen empresas que prestan servicios generales de los que no se puede prescindir, como el agua, el gas y la energía.

**V**

➤ **Venta corta:** Es la práctica de hacer que los inversionistas tengan una venta de activos, generalmente valores financieros, que han sido tomados en préstamo de un tercero (un corredor) con la intención de comprar idénticos valores en una fecha posterior para devolvérselos a ese tercero.

**W**

➤ **WFE:** *World Federation of Exchanges*, en español es la Federación Mundial de Bolsas.



# Datos de contacto

## Presidencia

### ➤ **Presidente**

Juan Andrés Camus Camus  
jac@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993011

## Ejecutivos principales

### ➤ **Gerente General**

José Antonio Martínez Zugarramurdi  
jmartinez@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993011

### ➤ **Gerente de Administración y Finanzas**

Patricio Rojas Sharovsky  
projas@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993854

### ➤ **Gerente de Servicios Bursátiles**

Juan Ponce Hidalgo  
jponce@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993000

### ➤ **Gerente de Servicios de Gestión**

Nicolás Almazán Barros  
nalmazan@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993801

### ➤ **Gerente de Clientes y Negocios**

Andrés Araya Falcone  
aaraya@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993108

### ➤ **Gerente de Riesgo y Cumplimiento**

Claudio Latorre Ibáñez  
clatorre@cclv.cl  
(+56 2) 23993929

### ➤ **Gerente de Tecnología y Ciberseguridad**

Jaime Duarte Pino  
jduarte@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993827

### ➤ **Gerente de Relaciones Corporativas y Sostenibilidad**

María Gloria Timmermann Medina  
mtimmermann@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993971

### ➤ **Gerente de Auditoría y Control**

Carlos Molina Reyes  
cmolina@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993360



# Datos de contacto



## Otros contactos

### ↗ Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores

La Bolsa 64, Santiago  
(+56 2) 23993000

### ↗ Contacto de Sostenibilidad y consultas sobre esta Memoria y sus contenidos

María Constanza Sáenz de  
Santa María Moreno  
msaenz@bolsadesantiago.com  
sostenibilidad@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993930

### ↗ Contacto Área de Comunicaciones y Programas de Educación Financiera

Andrea Soto Fariña  
asoto@bolsadesantiago.com  
educacion@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993964

### ↗ Contacto Relación con Inversionistas

Andrés Jordán Villalobos  
ajordan@bolsadesantiago.com  
inversionistas@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993897

### ↗ Contacto para el Departamento de Acciones

atencionaccionistas@dcv.cl  
(+56 2) 23939003

### ↗ Servicio al Cliente

(+56 2) 23993000

## Canal de Denuncias

### ↗ Encargado de Prevención de Delito

Claudio Latorre Ibáñez  
clatorre@cclv.cl  
canaldedenuncias@bolsadesantiago.com  
(+56 2) 23993929



# Redes sociales



## **Twitter**

Bolsadesantiago

## **LinkedIn**

Bolsa de Santiago

## **Instagram**

@labolsadesantiago

## **Facebook**

@bolsadesantiago

Dirección: La Bolsa 64, Santiago

Teléfono: (+56) 2 2399 3000

Sitio web: [www.bolsadesantiago.com](http://www.bolsadesantiago.com)



BOLSA  
SANTIAGO

