Bolsa Comercio SANTIAGO

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2016

(Cifras en M$)

La Sociedad presenta los Estados Financieros Consolidados con su filial CCLV, Contraparte Central S.A., a continuación se indican las variaciones comparadas con el periodo anterior.

1.- ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA

	30-09-2016	30-09-2015	Variación
	M$	M$	%
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	16.358.209	15.903.978	2,86
Otros ingresos, por naturaleza	0	4.718	-100,00
Gastos por beneficios a los empleados	-5.597.126	-5.238.782	6,84
Gasto por depreciación y amortización	-1.548.007	-1.420.909	8,94
Otros gastos, por naturaleza	-3.498.057	-3.624.264	-3,48
Otras ganancias (pérdidas)	3.653.054	-34.349	-10.735,11
Ingresos financieros	77.235	82.881	-6,81
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	504.444	337.194	49,60
Diferencias de cambio	-36.213	66.936	-154,10
Resultado por unidades de reajuste	39.753	22.734	74,86
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	845.546	612.116	38,13
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**10.798.838**	**6.712.253**	**60,88**
Gasto por impuestos a las ganancias	-2.237.240	-1.245.094	79,68
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**8.561.598**	**5.467.159**	**56,60**
Ganancia (pérdida)	**8.561.598**	**5.467.159**	**56,60**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	8.538.561	5.447.138	56,75
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	23.037	20.021	15,06
Ganancia (pérdida)	**8.561.598**	**5.467.159**	**56,60**

Los principales ingresos de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 están dados por las operaciones de su giro y las relacionadas con la administración de su patrimonio mobiliario, el cual se encuentra invertido principalmente en depósitos a plazo, acciones, Bonos y Bonos Internacionales.

El resultado de la Sociedad para el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 fue de M$ 8.538.561 mientras que para igual período del año 2015 fue de M$ 5.447.138, lo que significa un aumento de M$ 3.091.423 (+56,75%).

Las principales explicaciones de esta variación corresponden a un aumento en los ingresos por actividades ordinarias por M$ 454.231 (+2,86%), a un aumento en los gastos por beneficios a los empleados de M$ 358.344 (+6,84%), a un aumento en los gastos por depreciación y amortización por M$ 127.098 (+8,94%), a una disminución en otros gastos por naturaleza de M$126.207 (+3,48%), a un mayor ingreso por las ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia de valor de mercado en instrumentos financieros por M$ 233.430 (+38,13%), a un mayor valor en otras ganancias (pérdidas) del período de M$ 3.687.403 (+10.735,11%), producto de la venta del terreno ubicado en la comuna de Pudahuel que generó una utilidad después de impuesto de M$ 2.852.417 y a un aumento en el impuesto a la renta de M$ 992.146 (+79,68%).

La Sociedad no incurre en el pago de intereses financieros ni registra pasivos financieros de ningún tipo.

2.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Para una adecuada comparación de ambos períodos, las cifras de Activos y Pasivos corrientes, se presentan consolidados con su filial CCLV, Contraparte Central S.A. al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015.

Concepto	30-09-2016	31-12-2015	Variación
	M$	M$	%
Activos corrientes	27.191.755	26.502.492	2,60
Activo no corrientes	25.672.584	24.754.838	3,71
Total de Activos	**52.864.339**	**51.257.330**	**3,14**
Pasivos corrientes	4.495.599	4.818.114	-6,69
Pasivos no corrientes	13.527.637	13.671.113	-1,05
Patrimonio	34.604.001	32.540.627	6,34
Participaciones no controladoras	237.102	227.476	4,23
Total de Patrimonio y Pasivos	**52.864.339**	**51.257.330**	**3,14**

Los activos al 30 de septiembre de 2016 están conformados en un 51,4% por activos financieros corrientes (51,7% al 31 de diciembre de 2015), que corresponden principalmente a depósitos a plazo, Bonos nacionales e Internacionales.

Los criterios de valoración de los activos se presentan en la Nota Nº 2 de los Estados Financieros.

3.- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

	30-09-2016	30-09-2015
	M$	M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**4.877.288**	**5.110.871**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**2.916.190**	**-904.803**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**-6.538.355**	**-4.668.298**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**1.255.123**	**-462.230**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	8.705	4.049
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**1.263.828**	**-458.181**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.814.254	5.254.905
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**6.078.082**	**4.796.724**

Para los períodos comparados, los principales componentes de los flujos por actividades de la operación, corresponde a los cobros por ventas de bienes y servicios por M$ 22.883.904 a septiembre 2016 (M$ 23.255.825 en 2015), pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por M$ 9.829.494 a septiembre 2016 (M$ 10.618.404 en 2015) y pagos a y por cuenta de los empleados por M$ 6.579.674 a septiembre 2016 (M$ 6.523.421 en 2015).

4.- 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 y a la Bolsa de Valparaíso.

En términos generales, en cuanto a participación consolidada en los 3 mercados señalados para el año 2016 nuestra institución tuvo una participación del 99,04%.

Cabe señalar que en atención a que la Sociedad no tiene endeudamiento, que presenta en sus Estados Financieros una liquidez que le permite cubrir sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo y que tienen una alta capacidad generadora de efectivo, se puede señalar que los riesgos que la podrían afectar son solo aquellos gravitantes de las condiciones generales de la economía nacional e internacional.

En atención a que la Sociedad presenta sus Estados Financieros consolidados con su filial CCLV, Contraparte Central S.A. y ésta da inicio a sus actividades operacionales el 01 de septiembre de 2010, el riesgo financiero está cubierto con la evaluación permanente de las garantías exigidas a los partícipes de las operaciones que liquida como Contraparte Central y como Cámara de Compensación. Además su gestión de riesgo financiero sobre activos propios se limita a la exposición al riesgo de tasa de interés de su cartera de depósitos a plazo y bonos.

5.- INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Definición	Unidad	30-09-2016	31-12-2015
Liquidez corriente	Activos corrientes/pasivos corrientes	veces	6,1	5,5
Razón endeudamiento	Pasivo total/patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	%	52,1	56,8
Resultado por acción	Resultado neto/Nº acciones suscritas y pagadas	M$	177.886	145.617